Konzernbericht und Jahresabschluss

Clariden Leu Investments PCC Limited

31. August 2010

Eine im Rahmen der Gesetze von Guernsey als Protected Cell Company gegründete offene Anlagegesellschaft

Clariden Leu

Inhaltsverzeichnis

Führungskräfte und professionelle Berater	3
Bericht des Verwaltungsrats	4-5
Bericht der Verwaltungsgesellschaft	6
Berichte der Anlageberater	7-10
Ertragszahlen	11
Entwicklung des Inventarwertes	12
Bericht der Depotbank	13
Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers	14
Abschluss der Vermögenswerte und Schulden des Konzerns	15-20
Anlagenübersicht:	
Clariden Leu (Gue) Core-Plus Fixed Income Fund USD	21-25
Clariden Leu (Gue) Core-Plus Fixed Income Fund EUR	26-31
Clariden Leu (Gue) Core-Plus Fixed Income Fund (CHF)	32-37
Clariden Leu (Gue) Short-Term Bond Fund USD	38-41
Clariden Leu (Gue) Short-Term Bond Fund EUR	42-46
Clariden Leu (Gue) Inflation Linked Bond Fund USD	47-48
Clariden Leu (Gue) Inflation Linked Bond Fund EUR	49-50
Clariden Leu (Gue) Bond Fund USD	51-56
Clariden Leu (Gue) Bond Fund EUR	57-62
Clariden Leu (Gue) Bond Fund CHF	63-67
Clariden Leu (Gue) US High Yield Bond Fund	68-73
Clariden Leu (Gue) European High Yield Bond Fund	74-79
Gewinn- und Verlustrechnung	80-84
Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens	85-87
Anhang zum Abschluss	88-121

Führungskräfte und professionelle Berater

Verwaltungsratsmitglieder:	Stephen A Lainé David Mitchison Rahel Müllhaupt (ab 24. September 2009) Emil Stark Nigel E Taylor
Verwaltungsgesellschaft, Schriftführer und Hauptverkäufer:	Clariden Leu Financial Products (Guernsey) Limited Mill Court, La Charroterie St Peter Port, Guernsey
Depotbank:	Credit Suisse (Guernsey) Limited PO Box 368 Helvetia Court, Les Echelons South Esplanade St Peter Port, Guernsey
Unabhängiger Abschlussprüfer:	KPMG Channel Islands Limited PO Box 20 20 New Street St Peter Port, Guernsey
Ernannte Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsstelle und Registerführer:	Credit Suisse Fund Administration Limited Mill Court, La Charroterie St Peter Port, Guernsey
Unterverwaltungsstelle:	RBC Dexia Investor Services S.A. 14, rue Porte de France L-4360 Esch-sur-Alzette Luxemburg
Anlageberater:	Clariden Leu AG Bahnhofstrasse 32 Postfach CH-8070 Zürich, Schweiz Eaton Vance Management (International) Ltd 255 State Street Boston Massachusetts 02109 USA
Gesellschaftssitz:	Mill Court La Charroterie St Peter Port, Guernsey
Vertretung, Unter-Depotbank, Zahlstelle und Verkaufsbevollmächtigter in der Schweiz:	Clariden Leu AG Bahnhofstrasse 32 Postfach CH-8070 Zürich, Schweiz
Rechtsberater:	Carey Olsen PO Box 98 Carey House Les Banques St Peter Port Guernsey GYI 4BZ

Es können keine Zeichnungen entgegengenommen werden, die ausschließlich auf dem Jahresabschluss beruhen. Zeichnungen werden nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts zusammen mit dem vereinfachten Verkaufsprospekt und dem neusten Jahresbericht entgegen genommen.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise werden in Guernsey am eingetragenen Gesellschaftssitz veröffentlicht.

Exemplare des Prospekts, des vereinfachten Prospekts, der Gründungsurkunde und der Satzung sowie der Jahres- und Halbjahresberichte und eine komplette Liste aller Änderungen im Anlageportfolio kann von den Geschäftsstellen der Schweizer Vertretung und Verkaufsbevollmächtigten, der Verwaltungsgesellschaft und die Unterverwaltungsstelle an den vorstehend genannten Adressen bezogen werden.

Beim deutschen Text handelt es sich um eine Übersetzung. Rechtsverbindlich ist ausschliesslich die englische Originalversion.

Bericht des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat legt seinen Bericht zusammen mit der Übersicht der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Gruppe und der Gesellschaft, der Anlagenübersicht, der Gewinn- und Verlustrechnung, der Aufstellung über die Veränderung des Nettovermögens sowie den zugehörigen Anhängen für das am 31. August 2010 abgelaufene Geschäftsperiode vor. Alle Dokumente wurden ordnungsgemäß gemäß in den USA allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen erstellt und stimmen mit allen derzeit gültigen Verordnungen sowie der Rechnungslegung überein.

Status
Am 3. Januar 2007 hat die Gesellschaft von der Guernsey Financial Services Commission die Genehmigung zur Umwandlung in eine Protected Cell Company („PCC") im Rahmen der Bestimmungen der Protected Fund Companies Ordinance von 1997 („die Verordnung") erhalten. Per Verfügung des Royal Court of Guernsey hat die Gesellschaft am 19. Januar 2007 ihren Namen von Clariden Investments Limited in Clariden Leu Investments PCC Limited geändert. In Übereinstimmung mit dem am 5. Januar 2007 verabschiedeten Gesellschafterbeschluss trat zum 19. Januar 2007 eine neue Gesellschaftssatzung in Kraft, aus der dieser neue Status als PCC hervorgeht.

Die Gesellschaft wurde am 31. Dezember 1993 von der Guernsey Financial Services Commission als ein Organismus der Klasse B gemäß den Collective Investment Schemes (Class B) Rules von 1990 und dem Protection of Investors (Bailiwick of Guernsey) Law von 1987 genehmigt.

Dieser Jahresabschluss steht im Einklang mit dem Companies (Guernsey) Law von 2008.

Geschäfte
Die Gesellschaft ist ihrer Haupttätigkeit nach eine Investmentgesellschaft. Zum 31. August 2010 bestanden zwölf Zellen („Zellen"):
- Clariden Leu (Gue) Core Plus Fixed Income USD
- Clariden Leu (Gue) Core Plus Fixed Income EUR
- Clariden Leu (Gue) Core Plus Fixed Income (CHF)
- Clariden Leu (Gue) Short-Term Bond USD
- Clariden Leu (Gue) Short-Term Bond EUR
- Clariden Leu (Gue) Inflation Linked Bond USD
- Clariden Leu (Gue) Inflation Linked Bond EUR
- Clariden Leu (Gue) Bond Fund USD
- Clariden Leu (Gue) Bond Fund EUR
- Clariden Leu (Gue) Bond Fund CHF
- Clariden Leu (Gue) US High Yield Bond Fund
- Clariden Leu (Gue) European High Yield Bond Fund

Am 16. Dezember 2009 wurde der Core-Plus USD Intermediary Fund, ein Teilfonds von Clariden Intermediate Investments Limited, eine Tochtergesellschaft der Gruppe, aufgelöst. Die Vermögenswerte des Core-Plus USD Intermediary Fund wurden als Sachanlage auf den Clariden Leu (Gue) Core Plus Fixed Income Fund USD übertragen.

Am 25. August 2010 genehmigten der Verwaltungsrat und die Anteilseigner die Auflegung der Anteilsklasse IB für Clariden Leu (Gue) Bond Fund CHF. Das Auflegungsdatum für diese neue Anteilsklasse wird noch bekannt gegeben.

Ergebnis
Die Ergebnisse für den Berichtszeitraum finden sich in der Gewinn- und Verlustrechnung auf den Seiten 80 bis 84. Die Erläuterungen zu den Ergebnissen der Zellen werden im Auftrag des Verwaltungsrats durch die Anlageberater zur Verfügung gestellt. Lesen Sie hierzu die Seiten 7 bis 10 dieses Berichts.

Dividenden
Im Rahmen einer Verwaltungsratssitzung am 11. November 2009 genehmigte der Verwaltungsrat die folgenden Dividenden, die am 27. November 2009 ausgeschüttet wurden.
Clariden Leu (Gue) Bond Fund USD
- Ertragsanteile: USD 42 je Anteil (2008: USD 42)

Clariden Leu (Gue) Bond Fund EUR
- Ertragsanteile: EUR 30 je Anteil (2008: EUR 52)

Clariden Leu (Gue) Bond Fund CHF
- Ertragsanteile: CHF 19 je Anteil (2008: CHF 16)

Clariden Leu (Gue) US High Yield Bond Fund
- Ertragsanteile: USD 5 je Anteil (2008: USD 7)

Clariden Leu (Gue) European High Yield Bond Fund
- Ertragsanteile: EUR 5 je Anteil (2008: EUR 6)

Die voranstehenden Dividenden wurden am 27. November 2009 ausgeschüttet.

Im Rahmen einer Verwaltungsratssitzung am 1. November 2010 genehmigte der Verwaltungsrat die folgenden Dividenden, die am 26. November 2010 ausgeschüttet wurden.
Clariden Leu (Gue) Bond Fund USD
- Ertragsanteile - 48 USD je Anteil

Clariden Leu (Gue) Bond Fund EUR
- Ertragsanteile - 40 EUR je Anteil

Clariden Leu (Gue) Bond Fund CHF
- Ertragsanteile - 18 CHF je Anteil

Clariden Leu (Gue) US High Yield Bond Fund
- Ertragsanteile - 5 USD je Anteil

Clariden Leu (Gue) European High Yield Bond Fund
- Ertragsanteile - 4,50 EUR je Anteil

Die voranstehenden Dividenden wurden nicht thesauriert. Sie wurden am 19. November 2010 von den Anteilseignern gebilligt und am 26. November 2010 ausgeschüttet.

Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder
Keines der Verwaltungsratsmitglieder hält Anteile an einer der Zellen.

Mehrheitsbeteiligungen
Das gewinnbeteiligte Anteilkapital ist im Auftrag ihrer Kunden auf den Namen der Clariden Leu AG registriert. Dem Verwaltungsrat ist keine Mehrheitsbeteiligung am Anteilskapital der Gesellschaft bekannt.

Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

Verwaltungsratsmitglieder
Dem Verwaltungsrat gehörten während des Geschäftsperiode die folgenden Mitglieder an:

Stephen A Lainé
David Mitchison
Rahel Müllhaupt (ab 24. September 2009)
Emil Stark
Nigel E Taylor

Erklärung des Verwaltungsrats
Der Verwaltungsrat hat die folgende Erklärung abgegeben:

- Nach Kenntnis der Verwaltungsratsmitglieder gibt es keine relevanten Prüfungsinformationen, die dem Abschlussprüfer der Gesellschaft nicht vorliegen.
- Die Verwaltungsratsmitglieder haben alle Schritte unternommen, um Kenntnis von relevanten Informationen zu erhalten und sicherzustellen, dass diese dem Abschlussprüfer der Gesellschaft zur Verfügung gestellt werden.

Zuständigkeiten des Verwaltungsrats
Der Verwaltungsrat ist für die Erstellung des Berichts des Verwaltungsrats und der Abschlüsse im Einklang mit den geltenden Gesetzen und Vorschriften verantwortlich.

Dem Gesellschaftsrecht zufolge ist der Verwaltungsrat verpflichtet, für jedes Geschäftsjahr einen Jahresabschluss zu erstellen. Gemäß diesem Recht hat der Verwaltungsrat entschieden, den Jahresabschluss gemäß den in den Vereinigten Staaten von Amerika allgemein anerkannten Bilanzierungsgrundsätzen und den dort geltenden Gesetzen zu erstellen.

Der Jahresabschluss muss dem Gesetz zufolge ein wahrheitsgetreues und angemessenes Bild der Geschäfts- und Ertragslage der Gesellschaft während des Geschäftjahres wiedergeben.

Bei der Erstellung dieses Abschlusses ist der Verwaltungsrat verpflichtet:

- geeignete Bilanzierungsrichtlinien zu wählen und diese konsequent anzuwenden;
- vernünftige und angemessene Bewertungen und Schätzungen abzugeben;
- anzugeben, ob die geltenden Bilanzierungsrichtlinien eingehalten und wesentliche Abweichungen im Abschluss ausgewiesen und erläutert worden sind; und
- den Jahresabschluss auf der Grundlage der Unternehmensfortführung zu erstellen, sofern es nicht unangemessen ist, anzunehmen, dass die Gesellschaft weiterhin Geschäfte tätigen wird.

Der Verwaltungsrat ist für eine ordnungsgemäße Buchführung verantwortlich, aus der jederzeit mit hinreichender Genauigkeit die Vermögens- und Finanzlage der Gesellschaft und der Gruppe hervorgeht und die gewährleistet, dass der Jahresabschluss im Einklang mit dem Gesellschaftsrecht (Guernsey) von 2008 sowie den Collective Investment Schemes (Class B) Regeln von 1990 steht. Er ist weiterhin für die sichere Verwahrung der Vermögenswerte der Gesellschaft verantwortlich und demzufolge für die Ergreifung angemessener Schritte zur Vorbeugung und Erkennung von Betrug und anderen Unregelmäßigkeiten.

Abschlussprüfer
Der bevorstehenden Jahreshauptversammlung wird eine Beschlussvorlage für die Wiederernennung der KPMG Channel Islands Limited vorgelegt.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft

Clariden Leu Financial Products (Guernsey) Limited wurde am 31. Dezember 1993 zur Hauptverwaltungsgesellschaft der Gesellschaft ernannt. Sie ist im Einklang mit dem Inhalt der Scheme Particulars und allen Anweisungen des Verwaltungsrats der Gesellschaft für die Verwaltung der Gesellschaft zuständig.

Geschäfte
Die Gesellschaft ist eine offene Investmentgesellschaft, und der Verwaltungsrat kann die Auflegung separater Anteilsklassen beschließen. Am 31.August 2010 bestand die Gesellschaft aus zwölf Zellen. Keine weiteren Zellen wurden während des am 31. August 2010 endenden Geschäftjahres aufgelegt.

Handelstochter
Die Gesellschaft verfügt über eine 100%ige Handelstochter, die Clariden Intermediate Investments Limited (die „Tochtergesellschaft"). Zwei Zellen der Gesellschaft, Clariden Leu (Gue) Core-Plus Fixed Income Fund EUR und Clariden Leu (Gue) Core-Plus Fixed Income Fund (CHF), investieren in den Teilfonds der Tochtergesellschaft Clariden Core-Plus EUR Intermediary.

Mehrheitsbeteiligungen
Die Mehrheit des gewinnbeteiligten Anteilskapitals ist im Auftrag ihrer Kunden auf den Namen der Clariden Leu AG registriert. Dem Verwaltungsrat ist keine Mehrheitsbeteiligung am Anteilskapital der Gesellschaft bekannt.

Anlageberater
Die Verwaltungsgesellschaft verfolgt den Grundsatz, spezialisierte Unternehmen zu ihren Anlageberatern zu ernennen. Die Berater der einzelnen Zellen sind folgende:

Clariden Leu AG als alleiniger Berater
Clariden Leu (Gue) Core-Plus Fixed Income Fund USD
Clariden Leu (Gue) Core-Plus Fixed Income Fund EUR
Clariden Leu (Gue) Core-Plus Fixed Income Fund (CHF)
Clariden Leu (Gue) Short-Term Bond Fund USD
Clariden Leu (Gue) Short-Term Bond Fund EUR
Clariden Leu (Gue) Inflation Linked Bond Fund USD
Clariden Leu (Gue) Inflation Linked Bond Fund EUR
Clariden Leu (Gue) Bond Fund USD
Clariden Leu (Gue) Bond Fund EUR
Clariden Leu (Gue) Bond Fund CHF
Clariden Leu (Gue) European High Yield Bond Fund

Clariden Leu AG als Joint Advisor
Clariden Leu (Gue) US High Yield Bond Fund

Eaton Vance Management (International) Ltd als Joint Advisor
Clariden Leu (Gue) US High Yield Bond Fund

Der Bericht des Anlageberaters ist auf den Seiten 6 bis 9 zu finden.

Clariden Leu Financial Products (Guernsey) Limited
Mill Court
La Charroterie
St. Peter Port
Guernsey

September 2010

Bericht des Anlageberaters
Clariden Leu (Gue) Core Plus Fixed Income USD

Anlageziel
Diese Zelle investiert in diverse auf den US-Dollar lautende festverzinsliche Wertpapiere. Das „Core"-Portfolio umfasst als Investment-Grade eingestufte Titel, während das „Plus"-(Satelliten-)Portfolio zudem in Kreditnehmer mit schwächerer Bonität, aber vergleichsweise höheren Renditen investiert. Anlageziel der Zelle ist eine Rendite in Höhe der Geldmarktrendite zuzüglich einer angemessenen Risikoprämie in US-Dollar.

Rückblick
Die Performance der Zelle wird auf Seite 10 dieses Jahresabschlusses zusammengefasst.

Der US-Zinssatz bewegte sich während des Großteils des Berichtszeitraums auf einem freundlichen Niveau. Die erste Hälfte des Berichtszeitraums wurde durch einen stabilen Markt geprägt, auf dem sich die Zinssätze in einem engen Bereich bewegten und die Zinsstrukturkurve den steilsten Punkt des aktuellen Zyklus erreichte. Diese Situation änderte sich im Frühjahr aufgrund geschwächter Aussichten für die US-Wirtschaft. Renditen bei längerfristigen Laufzeiten fielen um 100 Basispunkte und erzielten eine bessere Performance am kurzen Laufzeitende, wovon der Fonds profitieren konnte. Die US-Notenbank beließ ihre Zinsraten unverändert bei nahezu null Prozent.

Der Markt für Unternehmensanleihen erzielte gute Ergebnisse und Kreditspreads von erstklassigen Unternehmen wurden noch weiter verengt, während zur gleichen Zeit das staatliche Risiko mehrerer EU-Randstaaten deutlich anstieg. Dies führte zu höheren Spreads für riskante Anlageklassen im Bereich der festverzinslichen Anlagen. Der Fonds konnte Risiken reduzieren und begrenzen und vermied somit negative Auswirkungen auf seine Performance. Es fand eine Übergewichtung des Fonds in Anleihen und Währungen aus Schwellenmärkten statt, wodurch eine starke Performance im Berichtszeitraum erzielt werden konnte.

Clariden Leu AG
Bahnhofstrasse 32
8070 Zürich, Schweiz
Oktober 2010

Bericht des Anlageberaters
Clariden Leu (Gue) Core Plus Fixed Income EUR

Anlageziel
Diese Zelle investiert in diverse auf den Euro lautende festverzinsliche Wertpapiere. Das „Core"-Portfolio umfasst als Investment-Grade eingestufte Titel, während das „Plus"-(Satelliten-)Portfolio zudem in Kreditnehmer mit schwächerer Bonität, aber vergleichsweise höheren Renditen investiert. Anlageziel der Zelle ist eine Rendite in Höhe der Geldmarktrendite zuzüglich einer angemessenen Risikoprämie in Euro.

Rückblick
Die Performance der Zelle wird auf Seite 10 dieses Jahresabschlusses zusammengefasst.

Die europäische Zinsstrukturkurve flachte beträchtlich ab, als Renditen bei längerfristigen Laufzeiten stärker fielen als die Zinsen bei kürzeren Laufzeiten. Historisch gesehen weist eine flache Zinsstrukturkurve darauf hin, dass die Wachstumserwartungen des Marktes niedrig sind. Die Europäische Zentralbank (EZB) beließ den Zinssatz im Berichtszeitraum unverändert und die Inflation blieb bequem unter der verbindlichen Rate der EZB von 2 %. Der Fonds konnte von der stabilen Entwicklung hin zu geringeren Zinssätzen profitieren.

Kreditspreads von hochwertigen Unternehmen wurden weiter verengt, während zur gleichen Zeit das staatliche Risiko mehrerer EU-Randstaaten beträchtlich anstieg. Die Renditedifferenzen zwischen riskanteren europäischen Volkswirtschaften und sicheren Ländern stiegen dramatisch an und Anleger waren hauptsächlich über den hohen Schuldenstand zum Bruttoinlandsprodukt und die ansteigenden Haushaltsdefizite beunruhigt. Es fand eine Untergewichtung dieser Anleihen im Fonds statt und man konzentrierte sich stattdessen auf starke Unternehmenskredite, um zusätzliche Renditen zu erwirtschaften. Dies stellte sich als richtige Strategie heraus und half dabei, eine starke Rendite zu erzielen. Darüber hinaus wurden Anleihen und Währungen aus Schwellenmärkten im Fonds übergewichtet, die eine gute Performance ablieferten.

Clariden Leu AG
Bahnhofstrasse 32
8070 Zürich, Schweiz
Oktober 2010

Bericht des Anlageberaters
Clariden Leu (Gue) Core Plus Fixed Income (CHF)

Anlageziel
Diese Zelle investiert in diverse auf den Schweizer Franken lautende festverzinsliche Wertpapiere. Das „Core"-Portfolio umfasst als Investment-Grade eingestufte Titel, während das „Plus"-(Satelliten-)Portfolio zudem in Kreditnehmer mit schwächerer Bonität, aber vergleichsweise höheren Renditen investiert. Das Devisenrisiko wird gegenüber dem Schweizer Franken abgesichert. Anlageziel der Zelle ist eine Rendite in Höhe der Geldmarktrendite zuzüglich einer angemessenen Risikoprämie in Schweizer Franken.

Rückblick
Die Performance der Zelle wird auf Seite 10 dieses Jahresabschlusses zusammengefasst.

Die europäische Zinsstrukturkurve flachte beträchtlich ab, als Renditen bei längerfristigen Laufzeiten stärker fielen als die Zinsen bei kürzeren Laufzeiten. Historisch gesehen weist eine flache Zinsstrukturkurve darauf hin, dass die Wachstumserwartungen des Marktes niedrig sind. Die Europäische Zentralbank (EZB) beließ den Zinssatz im Berichtszeitraum unverändert und die Inflation blieb bequem unter der verbindlichen Rate der EZB von 2 %. Die Zelle konnte von der stabilen Entwicklung hin zu geringeren Zinssätzen profitieren.

Kreditspreads von hochwertigen Unternehmen wurden weiter verengt, während das staatliche Risiko mehrerer EU-Randstaaten zur gleichen Zeit beträchtlich anstieg. Die Renditedifferenzen zwischen riskanteren europäischen Volkswirtschaften und sicheren Ländern stiegen dramatisch an und Anleger waren hauptsächlich über den hohen Schuldenstand zum Bruttoinlandsprodukt und die ansteigenden Haushaltsdefizite beunruhigt. Es fand eine Untergewichtung dieser Anleihen im Fonds statt und man konzentrierte sich stattdessen auf starke Unternehmenskredite, um zusätzliche Renditen zu erwirtschaften. Dies stellte sich als richtige Strategie heraus und half dabei, eine starke Rendite zu erzielen. Darüber hinaus wurden Anleihen und Währungen aus Schwellenmärkten in der Zelle übergewichtet, die eine gute Performance ablieferten.

Clariden Leu AG
Bahnhofstrasse 32
8070 Zürich, Schweiz
Oktober 2010

Bericht des Anlageberaters
Clariden Leu (Gue) Short-Term Bond USD

Anlageziele
Diese Zelle investiert in auf den US-Dollar lautende Anleihen mit kurzen Restlaufzeiten, die von Kreditnehmern mit hoher Bonität aus dem privaten und öffentlichen Sektor emittiert wurden. Anlageziel ist ein langfristiger Kapitalschutz kombiniert mit konstanten Renditen.

Rückblick
Die Performance der Zelle wird auf Seite 10 dieses Jahresabschlusses zusammengefasst.

Während eines Großteils des Berichtszeitraums lag ein günstiges Umfeld für kurzfristige US-Zinssätze vor. Die Erholung der US-Wirtschaft von ihrem Tief im Frühjahr 2009 wurde von Investitionen der Unternehmen und Konjunkturprogrammen der Regierung angetrieben, jedoch versäumte man, sich um eine Erholung des Immobilienmarktes und Verbrauchermarktes zu kümmern. Im Frühjahr verflüchtigte sich der kurzzeitige Optimismus über das starke Wirtschaftswachstum jedoch schon wieder. Eine Vertrauenskrise unter Mitgliedsländern der Eurozone entfachte Ängste über eine Double-Dip-Rezession in den Industrieländern und führte zu einem beträchtlichen Einstellungswechsel der Anleger. Infolgedessen läuteten Renditen bei kurzfristigen Laufzeiten in der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums einen Abwärtstrend ein und erreichten ein Allzeittief, bei dem der Zinssatz von Schatzanweisungen mit zweijährigen Laufzeiten auf 0,5 % fiel. Unternehmensanleihen waren hingegen sehr gefragt, da Anleger nach zusätzlichen Renditemöglichkeiten Ausschau hielten. Mit seiner defensiven Positionierung konnte die Zelle von den niedrigen Renditen profitieren und auf dem Markt für Unternehmensanleihen einige günstige Gelegenheiten mitnehmen, was zur positiven Performance der Zelle beitrug.

Clariden Leu AG
Bahnhofstrasse 32
8070 Zürich, Schweiz
Oktober 2010

Bericht des Anlageberaters
Clariden Leu (Gue) Short-Term Bond EUR

Anlageziel
Diese Zelle investiert in auf den Euro lautende Anleihen mit kurzen Restlaufzeiten, die von Kreditnehmern mit hoher Bonität aus dem privaten und öffentlichen Sektor emittiert wurden. Anlageziel ist ein langfristiger Kapitalschutz kombiniert mit konstanten Renditen.

Rückblick
Die Performance der Zelle wird auf Seite 10 dieses Jahresabschlusses zusammengefasst.

Die wirtschaftliche Erholung von der Finanzkrise ging in vielen europäischen Ländern und vor allem in den Randstaaten nur langsam vonstatten. Dies führte während des Berichtszeitraums zu einem günstigen Umfeld für kurzfristige Zinssätze in der Eurozone. Aufgrund der steigenden Haushaltsdefizite und hohen Schuldenstände wichen die staatlichen Kreditspreads innerhalb der europäischen Länder jedoch immer stärker voneinander ab. Die Kernländer der Eurozone konnten am meisten von diesem Trend profitieren, da ihre Anleihen auf große Nachfrage von Anlegern stießen, die auf der Suche nach sicheren Vermögenswerten waren. Infolgedessen fielen Renditen bei kurzfristigen Laufzeiten beträchtlich unter die Refinanzierungsrate der EZB von einem Prozent. Die Zelle konnte von diesem Trend stark profitieren, indem er eine Übergewichtung in Staats- und Unternehmensanleihen mit hoher Bonität vornahm. Kreditspreads wurden wesentlich verringert, da Anleger Renditen mitnehmen wollten und eine Diversifizierung von riskanteren Staatsanleihen anstrebten. Die Zelle konnte von dieser Entwicklung profitieren und eine starke Rendite erzielen.

Clariden Leu AG
Bahnhofstrasse 32
8070 Zürich, Schweiz
Oktober 2010

Bericht des Anlageberaters
Clariden Leu (Gue) Inflation Linked Bond USD

Anlageziele
Diese Zelle investiert in auf den US-Dollar lautende inflationsgeschützte Anleihen oder ähnliche Instrumente, die vornehmlich von Kreditnehmern mit hoher Bonität aus dem öffentlichen Sektor, zu einem gewissen Grad jedoch auch von erstrangigen Kreditnehmern aus dem privaten Sektor emittiert wurden. Anlageziel der Zelle ist langfristiger Kapitalschutz kombiniert mit konstanten Renditen auf inflationsbereinigter Basis.

Rückblick
Die Performance der Zelle wird auf Seite 10 dieses Jahresabschlusses zusammengefasst.

Der inflationsgeschützte US-Markt erlebte während des Berichtszeitraums eine durchaus positive Entwicklung. Der Fonds konnte zunehmend an Wert gewinnen, ohne schwere Rückschläge zu verzeichnen. Während der ersten Hälfte des Berichtszeitraums blieben die Nominalzinsen stabil und der Fonds konnte sein Zinsrisiko in Anbetracht eines heterogenen Handelsmarkts taktisch auf- und absetzen. In der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums kam es zu einer grundlegenden Veränderung der Marktentwicklung. Da die Aussichten für die US-Wirtschaft verhaltener ausfielen als zunächst vom Markt angenommen, erlebten die Nominalzinsen einen Abwärtstrend. Die Zelle begann infolgedessen, sein Risiko im Hinblick auf die schlechte Performance inflationsgeschützter Schatzpapiere zu erhöhen, indem er sich Schatzanweisungen zuwandte. Dies erwies sich als richtige Strategie, da die Inflationserwartungen bei allen Laufzeitbereichen auf nahezu 1 % sanken. Die Zelle konnte während des Berichtszeitraums Zuflüsse von Anlegern verzeichnen, die erneutes Interesse zeigten, um sich gegen einen potenziellen Anstieg der US-Inflation zu schützen.

Clariden Leu AG
Bahnhofstrasse 32
8070 Zürich, Schweiz
Oktober 2010

Bericht des Anlageberaters
Clariden Leu (Gue) Inflation Linked Bond EUR

Anlageziele
Diese Zelle investiert in auf den Euro lautende inflationsgeschützte Anleihen oder ähnliche Instrumente, die vornehmlich von Kreditnehmern mit hoher Bonität aus dem öffentlichen Sektor, zu einem gewissen Grad jedoch auch von erstrangigen Kreditnehmern aus dem privaten Sektor emittiert wurden. Anlageziel der Zelle ist langfristiger Kapitalschutz kombiniert mit konstanten Renditen auf inflationsbereinigter Basis.

Rückblick
Die Performance der Zelle wird auf Seite 10 dieses Jahresabschlusses zusammengefasst.

Der europäische Inflationsmarkt erlebte während des Berichtszeitraums eine durchaus positive Entwicklung. In der ersten Hälfte des Berichtszeitraums erzielten inflationsgeschützte Anleihen mit einer kurzen Laufzeit eine gute Performance, während Realrenditen zum ersten Mal unter null fielen. Der Fonds konnte von dieser Situation durch eine Übergewichtung in inflationsgeschützte Anleihen mit kurzen und mittleren Laufzeiten profitieren. In der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums verlagerte sich das Interesse des Marktes zunehmend in Richtung der Bewertung des Kreditrisikos europäischer Staaten. Hier verzeichneten vor allem italienische und griechische inflationsgeschützte Anleihen eine schlechtere Performance als deutsche Anleihen. Die Zelle erhöhte die Übergewichtung in inflationsgeschützte Anleihen aus Kerneuropa entgegen den EU-Randstaaten und konnte somit ein überdurchschnittliches Wachstum erzielen. Aufgrund der relativ guten Zahlen der inflationsgeschützten Anleihen mit kurzen Laufzeiten begann die Zelle variabel verzinsliche Anleihen mit aufzunehmen, bei denen eine höhere Gesamtrendite in einer Umgebung zu erwarten ist, in der aufgrund des schwachen Wirtschaftswachstums in Europa derzeit nur ein mäßiger Inflationsdruck vorherrscht.

Clariden Leu AG
Bahnhofstrasse 32
8070 Zürich, Schweiz
Oktober 2010

Bericht des Anlageberaters
Clariden Leu (Gue) Bond Fund USD

Anlageziele
Diese Zelle investiert in auf den US-Dollar lautende Anleihen mit mittleren Restlaufzeiten, die im Durchschnitt von Kreditnehmern mit hoher Bonität aus dem privaten und öffentlichen Sektor emittiert wurden. Anlageziel ist ein langfristiger Kapitalschutz kombiniert mit konstanten Renditen.

Rückblick
Die Performance der Zelle wird auf Seite 10 dieses Jahresabschlusses zusammengefasst.

Die Erholung der Wirtschaft zeigt leichte Fortschritte und die bestätigten Fundamentaldaten der Berichtssaison fallen positiver aus. Der Risikohunger steigt weiter an. Während des Berichtszeitraums verstärkten sich die Unsicherheit des Finanzsektors bezüglich sich verändernder Finanzaufsichtsreformen und der Druck auf Staatsanleihen. Staatskrisen, vor allem jene in den Randstaaten der EU-Region, werden auch weiterhin eine Zeitlang den Ton angeben. Wir haben dem Portfolio aktiv Beteiligungen aus Staatsanleihen und Investment-Grade-Unternehmensanleihen zugewiesen, wobei wir letztere übergewichteten. Wir haben uns auf die primären Märkte konzentriert, auf denen die besten risikobereinigten Renditen bei Unternehmensanleihen zu finden waren. Unsere Umlage auf Anleihen aus Schwellenmärkten trug zusätzlich beträchtlich zu unserer Outperformance bei. Was das Rating betrifft, haben wir derzeit eine klare Übergewichtung an Single-A-Rating- und BBB-Rating-Anleihen, wo die größte Wertschöpfung bei Unternehmensanleihen stattfindet. Der Markt wird die Nachfrage nach Spreadprodukten abfangen und sollte Unternehmensanleihen weiterhin unterstützen.

Clariden Leu AG
Bahnhofstrasse 32
8070 Zürich, Schweiz
Oktober 2010

Bericht des Anlageberaters
Clariden Leu (Gue) Bond Fund EUR

Anlageziel
Diese Zelle investiert in auf den Euro lautende Anleihen mit mittleren Restlaufzeiten, die im Durchschnitt von Kreditnehmern mit hoher Bonität aus dem privaten und öffentlichen Sektor emittiert wurden. Anlageziel ist ein langfristiger Kapitalschutz kombiniert mit konstanten Renditen.

Rückblick
Die Performance der Zelle wird auf Seite 10 dieses Jahresabschlusses zusammengefasst.

Die Erholung der Wirtschaft zeigt leichte Fortschritte und die bestätigten Fundamentaldaten der Berichtssaison fallen positiver aus. Der Risikohunger steigt weiter an. Die Unsicherheit im Finanzsektor bezüglich sich verändernder Finanzaufsichtsreformen und eine anhaltende Unsicherheit der Europapolitik gegenüber Griechenland und anderen Randstaaten legten enormen Druck auf Staatsanleihen und deren Möglichkeiten, mit der Situation umzugehen. Staatskrisen, vor allem jene in den Randstaaten, werden auch weiterhin eine Zeitlang den Ton angeben. Wir haben dem Portfolio aktiv Beteiligungen aus Staatsanleihen und Investment-Grade-Unternehmensanleihen zugewiesen, wobei wir letztere übergewichteten. Seit der Neuausrichtung der Zelle im Jahr 2009 konzentrierten wir uns auf die primären Märkte, auf denen die besten risikobereinigten Renditen bei Unternehmensanleihen zu finden waren. Wir konnten die Zelle nach Sektoren und Rating-Kategorien diversifizieren und somit das Risiko bei Staatsanleihen konsolidieren, indem wir in defensivere Länder investierten und eine klare Untergewichtung von EU-Randstaaten beibehielten.

Clariden Leu AG
Bahnhofstrasse 32
8070 Zürich, Schweiz
Oktober 2010

Bericht des Anlageberaters
Clariden Leu (Gue) Bond Fund CHF

Anlageziele
Diese Zelle investiert in auf den Schweizer Franken lautende Anleihen mit mittleren Restlaufzeiten, die von Kreditnehmern mit hoher Bonität aus dem privaten und öffentlichen Sektor emittiert wurden. Anlageziel ist ein langfristiger Kapitalschutz kombiniert mit konstanten Renditen.

Rückblick
Die Performance der Zelle wird auf Seite 10 dieses Jahresabschlusses zusammengefasst.

Die Schweizer Zinsstrukturkurve flachte beträchtlich ab, als Renditen bei längerfristigen Laufzeiten stärker fielen als die Zinsen bei kürzeren Laufzeiten. Historisch gesehen weist eine flache Zinsstrukturkurve darauf hin, dass die Wachstumserwartungen des Marktes niedrig sind. Die Schweizerische Nationalbank beließ den Zinssatz im Berichtszeitraum dennoch unverändert bei nahezu null. Die Inflationsrate blieb unter der Toleranzschwelle der Schweizerischen Nationalbank von unter 2 %. Die Zelle konnte von der stabilen Entwicklung hin zu geringeren Zinssätzen profitieren.

Der Markt für Unternehmensanleihen erzielte gute Ergebnisse und Kreditspreads von erstklassigen Unternehmen wurden noch weiter verengt, während zur gleichen Zeit das staatliche Risiko mehrerer EU-Randstaaten deutlich anstieg. Die Renditedifferenzen zwischen riskanteren europäischen Volkswirtschaften und sicheren Ländern stiegen dramatisch an und Anleger waren hauptsächlich über den hohen Schuldenstand zum Bruttoinlandsprodukt und die ansteigenden Haushaltsdefizite beunruhigt. Es fand eine Untergewichtung dieser Anleihen in der Zelle statt und man konzentrierte sich stattdessen auf starke Unternehmenskredite, um zusätzliche Rendite zu erwirtschaften. Dies stellte sich als richtige Strategie heraus und half dabei, eine starke Rendite zu erzielen.

Clariden Leu AG
Bahnhofstrasse 32
8070 Zürich, Schweiz
Oktober 2010

Bericht des Anlageberaters
Clariden Leu (Gue) US High Yield Bond Fund

Anlageziele
Diese Zelle investiert vornehmlich in auf den US-Dollar lautende Anleihen oder ähnliche Instrumente mit geringerer Bonität und höheren relativen Renditen, die größtenteils von Kreditnehmern mit Sitz in den USA ausgegeben wurden. Anlageziele der Zelle sind hohe und konstante Renditen.

Rückblick
Die Performance der Zelle wird auf Seite 10 dieses Jahresabschlusses zusammengefasst.

Der Markt für hochverzinsliche Anleihen erwies sich als sehr robust während des Berichtszeitraums des Fonds und konnte von mehreren Faktoren profitieren. Dazu gehörten die verbesserten neuen Veröffentlichungen, ein Umfeld, das Refinanzierungen freundlich gestimmt war, zusammen mit abnehmenden Ausfallraten als Verbesserung auf operativer Seite, erheblichen Verbesserungen bei den Jahresabschlüssen für Emittenten hochverzinslicher Anleihen und ein Aufschwung von Übernahmeaktivitäten. Trotz dieser positiven Tendenzen bleibt die Lage aufgrund zahlreicher Risiken, die mit dem langsamen Wirtschaftswachstum entgegen der Erwartungen, europäischen Staatsproblemen, Programmen zur Defizitreduzierung, höheren Steuern, Arbeitslosenquoten und einem unsicheren geopolitischen Umfeld verbunden sind, weiterhin angespannt und Unternehmen arbeiten weiterhin defensiv, indem sie sich an konservative Finanzstrategien halten. Die Zelle konnte von unserem Fokus, die attraktivsten hochverzinslichen Anlagen in der Kapitalstruktur der Unternehmenskredite zu identifizieren, profitieren. Das gesunde Umfeld für Renditen und Spreads trug ebenfalls zum Erfolg bei. Wir glauben, dass unsere Zelle durch diese Antriebsfaktoren und unsere Kreditauswahl auf die Zukunft gesehen gut in einem Umfeld positioniert ist, das sich wahrscheinlich durch eine langsamere Wirtschaftserholung als erwartet, weitere Verbesserungen auf dem Gebiet der Unternehmensgrundsätze, wachsenden Risikohunger der Anleger und eine anhaltende Volatilität auf dem Markt auszeichnen wird.

Eaton Vance Management (International) Ltd
255 State Street
Boston
Massachusetts 02109
USA
Oktober 2010

Bericht des Anlageberaters
Clariden Leu (Gue) European High Yield Bond Fund

Anlageziele
Diese Zelle investiert vornehmlich in auf den Euro lautende Anleihen oder ähnliche Instrumente mit geringerer Bonität und höheren relativen Renditen, die größtenteils von Kreditnehmern mit Sitz in einem europäischen Land ausgegeben wurden. Anlageziele der Zelle sind hohe und konstante Renditen.

Rückblick
Die Performance der Zelle wird auf Seite 10 dieses Jahresabschlusses zusammengefasst.

Die grundlegenden Unternehmensgewinne verbessern sich auch weiterhin und mit der Abnahme von Ausfallraten wird das Kreditrisiko reduziert. Anleger sind noch immer auf der Suche nach höheren Renditen in einem Umfeld mit niedrigen Zinssätzen, da der Markt wiederhergestellt wurde und die Nachfrage nach Krediten stabil bleibt, was zu starken Nettozuflüssen in die Anlageklassen führt. Der Markt erwies sich während des Berichtszeitraums als sehr aktiv. Trotz des rasanten Volatilitätsanstiegs, des Liquiditätsmangels und der schwachen Performance während einiger Teile des Berichtszeitraums verhielt sich der Markt grundsätzlich gut.

Clariden Leu AG
Bahnhofstrasse 32
8070 Zürich, Schweiz
Oktober 2010

Ertragszahlen

Nachfolgend die jährliche Wertentwicklung der einzelnen Zellen und ihrer Benchmarks gemäß den Vorschriften der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA.

Aus der Wertentwicklung in der Vergangenheit kann nicht auf zukünftige Erträge geschlossen werden. Die Performance-Daten werden auf der Basis des Nettoinventarwerts nach Abzug der Verwaltungs- und Transaktionsgebühren sowie mit wieder angelegten Bruttoerträgen berechnet, jedoch ohne Berücksichtigung der mit der Ausgabe oder Rücknahme von Zellenanteilen in Verbindung stehenden Provisionen und Kosten.

	1.1.10 - 31.8.10 %	1.1.09 - 31.12.09 %	1.1.08 - 31.12.08 %	1.1.07 - 31.12.07 %
Clariden Leu (Gue) Core-Plus Fixed Income Fund USD	**6.85**	**6.98**	**(15.81)**	**0.58**
Citigroup USD 3 Months Eurodeposit	0.20	0.94	3.45	5.45
Clariden Leu (Gue) Core-Plus Fixed Income Fund EUR	**7.58**	**9.64**	**(20.63)**	**(2.18)**
Citigroup EUR 3 Months Eurodeposit	0.30	1.44	4.86	4.20
Clariden Leu (Gue) Core-Plus Fixed Income Fund (CHF)	**6.43**	**8.41**	**(22.31)**	**(3.96)**
Citigroup CHF 3 Months Eurodeposit	0.09	0.50	2.70	2.44
Clariden Leu (Gue) Short-Term Bond Fund USD	**2.56**	**6.20**	**(0.18)**	**4.23**
ML Eurodollars & Globals 1 - 5 Years TR	4.49	7.72	3.86	6.87
Clariden Leu (Gue) Short-Term Bond Fund EUR	**2.89**	**5.94**	**2.74**	**1.39**
ML EMU Broad Market 1 - 5 Years TR EUR	3.38	7.06	5.64	3.33
Clariden Leu (Gue) Inflation Linked Bond Fund USD	**6.11**	**7.25**	**(0.25)**	**10.65**
ML US Treasuries Inflation-Linked TR	6.43	10.03	(1.13)	11.56
Clariden Leu (Gue) Inflation Linked Bond Fund EUR	**5.56**	**5.58**	**1.97**	**0.64**
ML EMU Direct Gov. Inflation-Linked TR EUR	3.32	8.76	2.85	2.22
Clariden Leu (Gue) Bond Fund USD A	**8.26**	**7.23**	**4.00**	**5.49**
Clariden Leu (Gue) Bond Fund USD B	**8.26**	**7.23**	**4.00**	**5.49**
ML US Corp & Govt A and above[*1]	8.57	1.44	14.26	9.20
Clariden Leu (Gue) Bond Fund EUR A	**9.22**	**4.06**	**(2.56)**	**(0.96)**
Clariden Leu (Gue) Bond Fund EUR B	**9.22**	**4.06**	**(2.57)**	**(0.96)**
ML EMU Broad Market[*2]	6.17	7.04	9.37	1.77
Clariden Leu (Gue) Bond Fund CHF A	**4.84**	**9.43**	**(3.34)**	**(2.01)**
Clariden Leu (Gue) Bond Fund CHF B	**4.84**	**9.43**	**(3.34)**	**(2.01)**
SBI Foreign AAA-BBB TR[*3]	5.02	7.88	1.10	(0.72)
Clariden Leu (Gue) US High Yield Bond Fund A	**6.76**	**58.09**	**(31.90)**	**-**
Clariden Leu (Gue) US High Yield Bond Fund B	**6.75**	**58.11**	**(31.90)**	**(1.07)**
ML US HY Master II Constrain TR	8.48	58.10	(26.11)	2.57
Clariden Leu (Gue) European High Yield Bond Fund A	**7.78**	**62.31**	**(38.51)**	**-**
Clariden Leu (Gue) European High Yield Bond Fund B	**7.77**	**62.31**	**(38.52)**	**(3.92)**
ML Euro HY Constrained TR EUR	11.36	76.35	(33.53)	(2.09)

*1 – Benchmark-Änderung von JP Morgan U.S. GBI TR zu Merrill Lynch US Corporate & Government „A rated and above“ mit Wirkung vom 01.01.2009

*2 – Benchmark-Änderung von JP Morgan EMU Aggregate zu Merrill Lynch EMU Broad Market Index mit Wirkung vom 01.01.2009.

*3 – Benchmark-Änderung von Swiss Bond Index Foreign TR zu Swiss Bond Index Foreign AAA-BBB TR by SWX aufgrund einer neuen Berechnungsmethode mit Wirkung vom 01.01.2007.

Entwicklung des Nettoinventarwerts

Im Einklang mit dem Schweizer Gesetz über Organismen für gemeinsame Anlagen werden nachfolgend die Nettovermögenswerte und Nettoinventarwerte je Anteil zum 31. Dezember 2008 und 31. Dezember 2007 in der jeweiligen Währung der Zelle aufgeführt (die Daten zum 31. Dezember 2010 und 31. Dezember 2009 befinden sich in der Vermögensübersicht sowie in Anhang 10).

	2008		2007	
	Netto-Reinvermögen	Nettoinventarwert pro Einzelaktien	Netto-Reinvermögen	Nettoinventarwert pro Einzelaktien
Clariden Leu (Gue) Core-Plus Fixed Income Fund USD	104,047,628	1,143.31	286,013,842	1,180.25
Clariden Leu (Gue) Core-Plus Fixed Income Fund EUR	166,756,445	1,118.31	540,417,194	1,166.29
Clariden Leu (Gue) Core-Plus Fixed Income Fund (CHF)	245,750,328	1,009.10	478,734,398	1,095.96
Clariden Leu (Gue) Short-Term Bond Fund USD	85,704,522	1,213.67	88,912,791	1,193.10
Clariden Leu (Gue) Short-Term Bond Fund EUR	151,486,181	1,191.30	148,451,206	1,166.90
Clariden Leu (Gue) Inflation Linked Bond Fund USD	234,110,697	1,312.34	81,115,060	1,177.52
Clariden Leu (Gue) Inflation Linked Bond Fund EUR	111,831,719	1,190.03	87,560,859	1,126.60
Clariden Leu (Gue) Bond Fund USD A	90,878,495	2,943.59	139,270,360	2,793.26
Clariden Leu (Gue) Bond Fund USD B	110,607,414	1,378.13	137,333,309	1,376.29
Clariden Leu (Gue) Bond Fund EUR A	225,832,080	2,784.60	295,296,158	2,786.68
Clariden Leu (Gue) Bond Fund EUR B	124,616,374	1,347.71	179,150,878	1,402.11
Clariden Leu (Gue) Bond Fund CHF A	24,075,350	1,057.59	25,360,552	1,049.56
Clariden Leu (Gue) Bond Fund CHF B	138,188,942	950.37	167,995,248	959.02
Clariden Leu (Gue) US High Yield Bond Fund A	19,528,872	1,230.27	28,221,575	1,267.42
Clariden Leu (Gue) US High Yield Bond Fund B	606,799	90.66	1,946,922	97.35
Clariden Leu (Gue) European High Yield Bond Fund A	59,695,012	996.29	88,590,362	1,090.50
Clariden Leu (Gue) European High Yield Bond Fund B	30,696,493	84.98	56,513,115	95.99

Bericht der Depotbank

Unseres Erachtens hat die Verwaltungsgesellschaft die Gesellschaft im Geschäftsjahr zum 31. August 2010 im Einklang mit den Bestimmungen in den wesentlichen Dokumenten und den The Collective Investment Schemes (Class B) Rules 1990 verwaltet.

Credit Suisse (Guernsey) Limited
PO Box 368
Helvetia Court
Les Echelons
South Esplanade
St Peter Port
Guernsey

Datum:

Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers an die Gesellschafter der Clariden Leu Investments PCC Limited

Wir haben den Jahresabschluss (der „Jahresabschluss“) der Gruppe und der Gesellschaft Clariden Leu Investments PCC Limited (die „Gesellschaft“) für das Geschäftsjahr zum 31. August 2010 geprüft, der die Übersicht der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Gruppe und der Gesellschaft, die Anlagenübersicht, die Gewinn- und Verlustrechnung, die Aufstellung der Veränderung des Nettovermögens und die diesbezüglichen Anhänge umfasst. Dieser Jahresabschluss ist gemäß den darin beschriebenen Bilanzierungsrichtlinien erstellt worden.

Dieser Bericht wird gemäß § 64 des The Companies (Guernsey) Law von 1994 und Rule 4.02(3) der Collective Investment Schemes (Class B) Rules von 1990 ausschließlich für die Gesellschafter der Gesellschaft als Organ erstellt. Unsere Prüfungsarbeit ist ausschließlich zu dem Zweck durchgeführt worden, den Gesellschaftern der Gesellschaft gegenüber diejenigen Angelegenheiten anzuzeigen, die wir ihnen im Rahmen eines Prüfungsberichts anzeigen müssen. Bis zum gesetzlich zulässigen Maße akzeptieren bzw. übernehmen wir gegenüber anderen Personen als der Gesellschaft und den Gesellschaftern der Gesellschaft als Organ keine Haftung für unsere Prüfungsarbeit, diesen Bericht oder unser Testat.

Zuständigkeiten des Verwaltungsrats und der Abschlussprüfer
Die Zuständigkeiten des Verwaltungsrats für die Erstellung eines Jahresabschlusses, der ein wahrheitsgetreues und angemessenes Bild wiedergibt und im Einklang mit den in den Vereinigten Staaten von Amerika allgemein anerkannten Bilanzierungsgrundsätzen und dem anwendbaren Recht von Guernsey steht, sind im Abschnitt „Zuständigkeiten des Verwaltungsrats“ auf Seite 4 dargelegt.

Es obliegt unserer Verantwortung, den Jahresabschluss im Einklang mit den relevanten gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Anforderungen und den Internationalen Prüfungsstandards (Großbritannien und Irland) zu prüfen.

Wir berichten Ihnen unsere Ansicht darüber, ob der Jahresabschluss ein wahrheitsgetreues und angemessenes Bild abgibt und im Einklang mit den in den Vereinigten Staaten von Amerika allgemein anerkannten Bilanzierungsgrundsätzen und dem Companies (Guernsey) Law von 2008 steht sowie ordnungsgemäß gemäß den Collective Investment Schemes (Class B) Rules von 1990 und den wesentlichen Dokumenten erstellt wurde. Ferner berichten wir Ihnen darüber, ob die Gesellschaft unseres Erachtens ihre Geschäftsbücher nicht ordentlich geführt hat oder wir nicht alle Informationen und Erklärungen erhalten haben, die wir für unsere Prüfung benötigen.

Ferner lesen wir die weiteren Informationen zum Jahresabschluss und prüfen, ob diese mit diesen Angaben übereinstimmen. Wir erwägen die Auswirkungen auf unseren Bericht, wenn uns offensichtliche Falschaussagen oder wesentliche Widersprüche gegenüber dem Jahresabschluss auffallen.

Grundlage für unser Testat
Wir haben unsere Prüfung im Einklang mit den Internationalen Prüfungsstandards (Großbritannien und Irland) durchgeführt, die vom Auditing Practices Board herausgegeben wurden. Eine Prüfung beinhaltet die stichprobenhafte Prüfung der Belege für die Beträge und Angaben im Jahresabschluss. Des Weiteren umfasst sie eine Bewertung der wesentlichen Schätzungen und Beurteilungen des Verwaltungsrats bei der Erstellung des Jahresabschlusses sowie des Umstands, ob die Bilanzierungsrichtlinien für die Situation der Gesellschaft geeignet sind, durchgehend angewandt und adäquat offengelegt werden.

Wir haben unsere Prüfung dergestalt geplant und durchgeführt, dass wir alle von uns als erforderlich erachteten Informationen und Erklärungen vorgelegt bekommen, um ausreichend Belege zu unserer angemessenen Vergewisserung zu erhalten, dass der Jahresabschluss frei von wesentlichen Falschaussagen ist, ganz gleich, ob aufgrund von Betrug, anderen Unregelmäßigkeiten oder Irrtum. Bei der Erstellung unseres Testats haben wir darüber hinaus die insgesamte Angemessenheit der Darstellung der Informationen im Jahresabschluss bewertet.

Testat
Unseres Erachtens:
- gibt der Jahresabschluss ein wahrheitsgetreues und angemessenes Bild der Geschäftslage der Gruppe und der Gesellschaft zum 31. August 2010 sowie des Gewinns der Gruppe und der Gesellschaft für das abgelaufene Geschäftsjahr wieder;
- steht der Jahresabschluss im Einklang mit den in den Vereinigten Staaten von Amerika allgemein anerkannten Bilanzierungsgrundsätzen;
- steht der Jahresabschluss im Einklang mit dem Companies (Guernsey) Law von 2008; und
- wurde der Jahresabschluss im Einklang mit den Collective Investment Schemes (Class B) Rules von 1990 und den wesentlichen Dokumenten ordnungsgemäß erstellt.

Des Weiteren steht der Jahresabschluss unseres Erachtens im Einklang mit Artikel 89, Abs. 1, Ziff. (a) bis (d) und (f) bis (h) des Schweizer Gesetzes über Organismen für gemeinsame Anlagen. Die Fonds haben von der Sonderregelung für ausländische Investmentfonds Gebrauch gemacht, gemäß der sie nicht verpflichtet sind, Aufstellungen ihrer Wertpapierkäufe und -verkäufe im Jahresabschluss offenzulegen.

Abschluss der Vermögenswerte und Schulden des Konzerns Stand: 31. August 2010

	Anhang	Gesamtfonds USD 000s 31.8.10	Nicht-Zellen Vermögenswerte USD 000s 31.8.10	Gruppe USD 000s 31.8.10	Gesellschaft USD 000s 31.8.10
VERMÖGENSWERTE					
Anlagen zu Anschaffungskosten		1,192,031	-	1,192,031	1,180,344
Anlagen zum Marktwert	2/9	1,207,532	-	1,207,532	1,209,697
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	2/15	5,850	-	5,850	5,328
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	2/15	188	-	188	188
Ausgabe gewinnbeteiligter Anteile		7,839	-	7,839	7,839
Noch nicht abgerechnete verkaufte Anteile		35	-	35	278
Aufgelaufene Anlageerträge		17,252	-	17,252	15,737
Weitere Debitoren		2	88	90	90
Margen-Konten		996	-	996	674
Zahlungsmittel und Bankguthaben	6	12,942	-	12,942	12,118
Summe Vermögenswerte		**1,252,636**	**88**	**1,252,724**	**1,251,949**
VERBINDLICHKEITEN					
Geschriebene Optionen zum Marktwert	2/15	3		3	3
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	2/15	277	-	277	277
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	2/15	-	-	-	-
Rücknahme gewinnbeteiligter Anteile		4,971	-	4,971	4,971
Noch nicht abgerechnete gekaufte Anteile		2,750	-	2,750	2,750
Managementgebühren	4	1,805	-	1,805	1,805
Verwaltungsrat-Honorare	4	14	-	14	13
Revisionskosten		76	-	76	67
Transaktionsgebühren		8	-	8	8
Weitere Kreditoren		518	-	518	363
Überzogene Margen-Konten		43	-	43	43
Kontokorrentkredite	7	3,390	-	3,390	3,390
Nicht realisierte Verluste aus Credit Default Swaps	2/15	-	-	-	-
Summe Verbindlichkeiten		**13,855**	**-**	**13,855**	**13,690**
Netto-Reinvermögen		**1,238,781**	**88**	**1,238,869**	**1,238,259**
Das Netto-Reinvermögen umfasst:					
Kapitalrücklage -					
Managementanteile	8	-	-	-	-
Stammaktien	8	-	88	88	88
Rückzahlbar gewinnberechtigt Vorzugsanteile		208,928	-	208,928	208,928
Kumulierte Nettoanlageerträge		1,136,510	-	1,136,510	1,082,116
Kumulierte realisierte Verluste auf Anlagen, derivative Finanzinstrumente und Devisen		(383,472)	-	(383,472)	(363,682)
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Anlagen, derivative Finanzinstrumente und Devisen		109,541	-	109,541	132,035
Kumulierte Ausgleiche und Ausschüttungen		(99,610)	-	(99,610)	(99,613)
Ausgleich der Konsolidierung		(27,541)	-	(27,541)	-
Währungsumrechnungsdifferenz		294,425	-	294,425	278,387
Netto-Reinvermögen		**1,238,781**	**88**	**1,238,869**	**1,238,259**

Die Abschlüsse auf den Seiten 15 bis 121 wurde am 23. Dezember 2010 vom Verwaltungsrat genehmigt und unterzeichnet::

Der Anhang zum Abschluss auf den Seiten 88 bis 121 ist ein integraler Bestandteil des Berichtes.

Abschluss der Vermögenswerte und Schulden des Konzerns Stand: 31. August 2009

	Anhang	Gesamtfonds USD 000s 31.8.09	Nicht-Zellen Vermögenswerte USD 000s 310.08.09	Gruppe USD 000s 31.8.09	Gesellschaft USD 000s 31.8.09
VERMÖGENSWERTE					
Anlagen zu Anschaffungskosten		1,419,120	-	1,419,120	1,362,372
Anlagen zum Marktwert	2/9	1,312,933	-	1,312,933	1,316,439
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	2/15	964	-	964	105
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	2/15	54	-	54	54
Ausgabe gewinnbeteiligter Anteile		6,428	-	6,428	6,428
Noch nicht abgerechnete verkaufte Anteile		2,596	-	2,596	1,739
Aufgelaufene Anlageerträge		20,029	-	20,029	17,365
Weitere Debitoren		63	88	151	148
Margen-Konten		1,721	-	1,721	1,251
Zahlungsmittel und Bankguthaben	6	28,347	-	28,347	27,913
Summe Vermögenswerte		**1,373,135**	**88**	**1,373,223**	**1,371,442**
VERBINDLICHKEITEN					
Geschriebene Optionen zum Marktwert	2/15	-	-	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	2/15	670	-	670	489
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	2/15	219	-	219	29
Rücknahme gewinnbeteiligter Anteile		1,669	-	1,669	1,669
Noch nicht abgerechnete gekaufte Anteile		10,886	-	10,886	10,760
Managementgebühren	4	1,947	-	1,947	1,947
Verwaltungsrat-Honorare	4	17	-	17	14
Revisionskosten		114	-	114	106
Transaktionsgebühren		10	-	10	10
Weitere Kreditoren		723	-	723	546
Überzogene Margen-Konten		797	-	797	797
Kontokorrentkredite	7	2,454	-	2,454	2,454
Nicht realisierte Verluste aus Credit Default Swaps	2/15	1,822	-	1,822	1,030
Summe Verbindlichkeiten		**21,328**	**-**	**21,328**	**19,851**
Netto-Reinvermögen		**1,351,807**	**88**	**1,351,895**	**1,351,591**
Das Netto-Reinvermögen umfasst:					
Kapitalrücklage -					
Managementanteile	8	-	-	-	-
Stammaktien	8	-	88	88	88
Rückzahlbar gewinnberechtigt					
Vorzugsanteile		369,958	-	369,958	369,958
Kumulierte Nettoanlageerträge		1,097,962	-	1,097,962	1,049,127
Kumulierte realisierte Verluste auf Anlagen, derivative Finanzinstrumente und Devisen		(360,910)	-	(360,910)	(377,186)
Nicht realisierte Wert(minderung)/-steigerung aus Anlagen, derivative Finanzinstrumente und Devisen		(12,092)	-	(12,092)	51,757
Kumulierte Ausgleiche und Ausschüttungen		(88,223)	-	(88,223)	(88,226)
Ausgleich der Konsolidierung		(24,693)	-	(24,693)	-
Währungsumrechnungsdifferenz		369,805	-	369,805	346,073
Netto-Reinvermögen		**1,351,807**	**88**	**1,351,895**	**1,351,591**

Abschluss der Vermögenswerte und Schulden des Konzerns Stand: 31. August 2010

	Anhang	Core-Plus Fixed Income Fund USD		Core-Plus Fixed Income Fund EUR		Core-Plus Fixed Income Fund (CHF)	
		USD 000s 31.8.10	USD 000s 31.8.09	EUR 000s 31.8.10	EUR 000s 31.8.09	CHF 000s 31.8.10	CHF 000s 31.8.09
VERMÖGENSWERTE							
Anlagen zu Anschaffungskosten		47,483	61,287	65,801	99,680	74,203	107,911
Anlagen zum Marktwert	2/9	48,377	47,985	55,762	69,193	62,882	74,906
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	2/15	50	-	242	349	5,496	378
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	2/15	-	-	-	-	-	-
Ausgabe gewinnbeteiligter Anteile		-	-	-	-	-	50
Noch nicht abgerechnete verkaufte Anteile		-	49	-	410	-	444
Aufgelaufene Anlageerträge		464	410	636	916	717	992
Weitere Debitoren		-	2	-	2	2	2
Margen-Konten		136	158	135	127	153	137
Zahlungsmittel und Bankguthaben	6	853	362	346	29	390	32
Summe Vermögenswerte		**49,880**	**48,966**	**57,121**	**71,026**	**69,640**	**76,941**
VERBINDLICHKEITEN							
Geschriebene Optionen zum Marktwert	2/15	3	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	2/15	163	106	23	31	86	550
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	2/15	-	-	-	1,170	-	229
Rücknahme gewinnbeteiligter Anteile		333	216	670	191	20	78
Noch nicht abgerechnete gekaufte Anteile		-	-	-	51	-	55
Managementgebühren	4	89	81	93	110	114	121
Verwaltungsrat-Honorare	4	1	2	1	1	2	2
Revisionskosten		6	-	8	19	10	20
Transaktionsgebühren		-	14	-	-	-	-
Weitere Kreditoren		47	142	85	45	101	57
Überzogene Margen-Konten		-	-	-	-	-	-
Kontokorrentkredite	7	-	748	240	-	45	-
Nicht realisierte Verluste aus Credit Default Swaps	2/15	-	238	-	225	-	244
Summe Verbindlichkeiten		**642**	**1,547**	**1,120**	**1,843**	**378**	**1,356**
Netto-Reinvermögen		**49,238**	**47,419**	**56,001**	**69,183**	**69,262**	**75,585**
Das Netto-Reinvermögen umfasst:							
Kapitalrücklage -							
Managementanteile		-	-	-	-	-	-
Stammaktien		-	-	-	-	-	-
Rückzahlbar gewinnberechtigt Vorzugsanteile		30,036	34,576	44,965	67,064	137,320	152,866
Kumulierte Nettoanlageerträge		59,425	58,326	115,695	114,371	79,544	77,823
Kumulierte realisierte Verluste auf Anlagen, derivative Finanzinstrumente und Devisen		(23,075)	(21,968)	(72,238)	(61,252)	(121,476)	(104,476)
Nicht realisierte Wert(minderung)/-steigerung aus Anlagen, derivative Finanzinstrumente und Devisen		(7,258)	(13,645)	(11,804)	(29,763)	8,955	(27,382)
Kumulierte Ausgleiche und Ausschüttungen		(9,890)	(9,870)	(27,472)	(27,561)	(9,695)	(9,760)
Ausgleich der Konsolidierung		-	-	6,855	6,324	(32,213)	(28,438)
Währungsumrechnungsdifferenz		-	-	-	-	6,827	14,952
Netto-Reinvermögen		**49,238**	**47,419**	**56,001**	**69,183**	**69,262**	**75,585**
		USD	USD	EUR	EUR	CHF	CHF
Nettoinventarwert pro gewinnberechtigten rückzahlbaren Vorzugsanteil	10	1,127.97	989.72	1,085.42	946.64	944.24	833.65
Basierend auf:							
Netto-Reinvermögen	10	49,238,119	47,419,279	56,001,108	69,183,186	69,262,076	75,585,239
Anzahl der ausstehenden Aktien	8	43,652.1	47,911.9	51,594.0	73,082.7	73,351.9	90,667.7

Der Anhang zum Abschluss auf den Seiten 88 bis 121 ist ein integraler Bestandteil des Berichtes.

Abschluss der Vermögenswerte und Schulden des Konzerns Stand: 31. August 2010

	Anhang	Short-Term Bond Fund USD		Short-Term Bond Fund EUR		Inflation Linked Bond Fund USD	
		USD 000s	USD 000s	EUR 000s	EUR 000s	USD 000s	USD 000s
		31.8.10	31.8.09	31.8.10	31.8.09	31.8.10	31.8.09
VERMÖGENSWERTE							
Anlagen zu Anschaffungskosten		64,884	84,220	146,260	128,985	80,500	80,026
Anlagen zum Marktwert	2/9	66,413	85,561	149,384	131,030	86,247	80,645
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	2/15	-	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	2/15	-	13	-	28	-	-
Ausgabe gewinnbeteiligter Anteile		1,895	63	749	628	233	78
Noch nicht abgerechnete verkaufte Anteile		-	-	-	31	-	-
Aufgelaufene Anlageerträge		693	936	2,788	2,666	350	327
Weitere Debitoren		-	1		-	-	1
Margen-Konten		-	120	56	201	153	153
Zahlungsmittel und Bankguthaben	6	3,861	3,307	1,449	4,274	691	1,389
Summe Vermögenswerte		**72,862**	**90,001**	**154,426**	**138,858**	**87,674**	**82,593**
VERBINDLICHKEITEN							
Geschriebene Optionen zum Marktwert	2/15	-	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	2/15	-	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	2/15	-	-	-	-	-	-
Rücknahme gewinnbeteiligter Anteile		118	99	278	6	1,524	-
Noch nicht abgerechnete gekaufte Anteile		747	2,021	-	3,263	-	-
Managementgebühren	4	86	117	208	176	119	109
Verwaltungsrat-Honorare	4	1	1	1	1	1	1
Revisionskosten		6	7	4	6	6	6
Transaktionsgebühren		-	-	-	-	-	-
Weitere Kreditoren		27	25	20	18	27	28
Überzogene Margen-Konten		43	13	-	28	-	-
Kontokorrentkredite	7	-	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Credit Default Swaps	2/15	-	-	-	-	-	-
Summe Verbindlichkeiten		**1,028**	**2,283**	**511**	**3,498**	**1,677**	**144**
Netto-Reinvermögen		**71,834**	**87,718**	**153,915**	**135,360**	**85,997**	**82,449**
Das Netto-Reinvermögen umfasst:							
Kapitalrücklage -							
Managementanteile		-	-	-	-	-	-
Stammaktien		-	-	-	-	-	-
Rückzahlbar gewinnberechtigt Vorzugsanteile		49,333	67,690	122,280	109,777	63,679	67,435
Kumulierte Nettoanlageerträge		29,660	27,876	36,990	32,686	10,515	9,580
Kumulierte realisierte Verluste auf Anlagen, derivative Finanzinstrumente und Devisen		(9,484)	(10,044)	(10,037)	(10,710)	3,034	1,766
Nicht realisierte Wert(minderung)/-steigerung aus Anlagen, derivative Finanzinstrumente und Devisen		1,731	1,555	3,446	2,395	8,593	3,465
Kumulierte Ausgleiche und Ausschüttungen		594	641	1,236	1,212	176	203
Ausgleich der Konsolidierung		-	-	-	-	-	-
Währungsumrechnungsdifferenz		-	-	-	-	-	-
Netto-Reinvermögen		**71,834**	**87,718**	**153,915**	**135,360**	**85,997**	**82,449**
		USD	USD	EUR	EUR	USD	USD
Nettoinventarwert pro gewinnberechtigten rückzahlbaren Vorzugsanteil	10	1,311.37	1,266.73	1,312.69	1,260.64	1,419.10	1,300.58
Basierend auf:							
Netto-Reinvermögen	10	71,834,101	87,718,146	153,914,885	135,359,575	85,996,823	82,449,241
Anzahl der ausstehenden Aktien	8	54,778.1	69,247.6	117,251.3	107,374.0	60,599.4	63,394.3

Abschluss der Vermögenswerte und Schulden des Konzerns Stand: 31. August 2010

	Anhang	Inflation Linked Bond Fund EUR		Bond Fund USD		Bond Fund EUR	
		EUR 000s 31.8.10	EUR 000s 31.8.09	USD 000s 31.8.10	USD 000s 31.8.09	EUR 000s 31.8.10	EUR 000s 31.8.09
VERMÖGENSWERTE							
Anlagen zu Anschaffungskosten		79,760	62,168	133,289	162,506	181,099	211,782
Anlagen zum Marktwert	2/9	85,579	63,683	143,229	162,589	192,371	210,457
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	2/15	-	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	2/15	148	-	-	-	-	-
Ausgabe gewinnbeteiligter Anteile		318	29	796	-	238	525
Noch nicht abgerechnete verkaufte Anteile		-	-	-	-	-	1,041
Aufgelaufene Anlageerträge		509	280	1,549	1,954	4,142	4,448
Weitere Debitoren		-	36	-	1	-	-
Margen-Konten		-	36	92	411	-	-
Zahlungsmittel und Bankguthaben	6	16	1,806	1,336	395	146	3,678
Summe Vermögenswerte		**86,570**	**65,870**	**147,002**	**165,350**	**196,897**	**220,149**
VERBINDLICHKEITEN							
Geschriebene Optionen zum Marktwert	2/15	-	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	2/15	-	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	2/15	-	-	-	-	-	-
Rücknahme gewinnbeteiligter Anteile		647	12	241	379	392	292
Noch nicht abgerechnete gekaufte Anteile		-	1,051	747	601	-	250
Managementgebühren	4	115	86	196	211	259	290
Verwaltungsrat-Honorare	4	1	1	1	1	1	1
Revisionskosten		4	5	6	6	4	2
Transaktionsgebühren		-	-	-	-	-	-
Weitere Kreditoren		29	26	31	87	22	54
Überzogene Margen-Konten		-	-	-	-	-	518
Kontokorrentkredite	7	184	-	-	-	2,208	-
Nicht realisierte Verluste aus Credit Default Swaps	2/15	-	-	-	555	-	331
Summe Verbindlichkeiten		**980**	**1,181**	**1,222**	**1,840**	**2,886**	**1,738**
Netto-Reinvermögen		**85,590**	**64,689**	**145,780**	**163,510**	**194,011**	**218,411**
Das Netto-Reinvermögen umfasst:							
Kapitalrücklage -							
Managementanteile		-	-	-	-	-	-
Stammaktien		-	-	-	-	-	-
Rückzahlbar gewinnberechtigt Vorzugsanteile		69,247	54,101	14,218	46,825	126,285	169,919
Kumulierte Nettoanlageerträge		10,147	9,193	127,747	122,448	121,176	114,318
Kumulierte realisierte Verluste auf Anlagen, derivative Finanzinstrumente und Devisen		(707)	(1,029)	19,863	17,915	(37,894)	(40,219)
Nicht realisierte Wert(minderung)/-steigerung aus Anlagen, derivative Finanzinstrumente und Devisen		6,756	2,304	10,156	(256)	10,745	(2,181)
Kumulierte Ausgleiche und Ausschüttungen		147	120	(26,204)	(23,422)	(26,301)	(23,426)
Ausgleich der Konsolidierung		-	-	-	-	-	-
Währungsumrechnungsdifferenz		-	-	-	-	-	-
Netto-Reinvermögen		**85,590**	**64,689**	**145,780**	**163,510**	**194,011**	**218,411**
		EUR	EUR	USD	USD	EUR	EUR
Nettoinventarwert pro rückkaufbaren Vorzugsanteil/ thesaurierenden Anteil	10	1,297.19	1,207.90	3,475.25	3,090.98	3,081.93	2,757.51
Basierend auf:							
Netto-Reinvermögen	10	85,589,850	64,689,092	66,565,579	79,297,135	108,240,446	116,040,870
Anzahl der ausstehenden Aktien	8	65,980.9	53,555.1	19,154.2	25,654.4	35,121.0	42,081.8
Nettoinventarwert pro gewinnberechtigten rückkaufbaren Vorzugsanteil/Ertragsanteile	10	-	-	1,534.44	1,407.33	1,397.30	1,280.40
Basierend auf:							
Netto-Reinvermögen	10	-	-	79,214,748	84,212,772	85,771,043	102,370,237
Anzahl der ausstehenden Aktien	8	-	-	51,624.7	59,838.8	61,383.3	79,951.8

Abschluss der Vermögenswerte und Schulden des Konzerns Stand: 31. August 2010

	Anhang	Bond Fund CHF CHF 000s 31.8.10	Bond Fund CHF CHF 000s 31.8.09	US High Yield Bond Fund USD 000s 31.8.10	US High Yield Bond Fund USD 000s 31.8.09	European High Yield Bond Fund EUR 000s 31.8.10	European High Yield Bond Fund EUR 000s 31.8.09
VERMÖGENSWERTE							
Anlagen zu Anschaffungskosten		102,845	94,573	15,696	8,661	67,429	90,788
Anlagen zum Marktwert	2/9	109,162	94,739	15,710	7,894	61,386	76,295
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	2/15	-	-	-	-	57	74
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	2/15	-	-	-	-	-	-
Ausgabe gewinnbeteiligter Anteile		253	31	-	4,476	2,366	27
Noch nicht abgerechnete verkaufte Anteile		-	-	35	-	-	-
Aufgelaufene Anlageerträge		1,346	1,110	320	188	1,242	1,602
Weitere Debitoren		-	-	-	1	-	-
Margen-Konten		224	241	-	-	-	-
Zahlungsmittel und Bankguthaben	6	1,957	8,138	342	370	832	521
Summe Verbindlichkeiten		**112,942**	**104,259**	**16,407**	**12,929**	**65,883**	**78,519**
VERBINDLICHKEITEN							
Geschriebene Optionen zum Marktwert	2/15	-	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	2/15	-	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	2/15	-	-	-	-	-	-
Rücknahme gewinnbeteiligter Anteile		84	13	10	47	92	86
Noch nicht abgerechnete gekaufte Anteile		1,250	1,522	23	132	-	10
Managementgebühren	4	150	132	34	17	128	155
Verwaltungsrat-Honorare	4	1	1	1	1	1	1
Revisionskosten		6	4	6	2	4	7
Transaktionsgebühren		-	-	8	10	-	-
Weitere Kreditoren		31	33	30	32	22	23
Überzogene Margen-Konten		-	32	-	-	-	-
Kontokorrentkredite	7	-	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Credit Default Swaps	2/15	-	-	-	-	-	-
Summe Verbindlichkeiten		**1,522**	**1,737**	**112**	**241**	**247**	**282**
Netto-Reinvermögen		**111,420**	**102,522**	**16,295**	**12,688**	**65,636**	**78,237**
Das Netto-Reinvermögen umfasst:							
Kapitalrücklage -							
Managementanteile		-	-	-	-	-	-
Stammaktien		-	-	-	-	-	-
Rückzahlbar gewinnberechtigt Vorzugsanteile		110,446	107,790	4,164	2,764	34,064	59,340
Kumulierte Nettoanlageerträge		12,867	10,811	29,976	28,911	60,507	55,855
Kumulierte realisierte Verluste auf Anlagen, derivative Finanzinstrumente und Devisen		(10,488)	(9,726)	(15,432)	(16,033)	(18,555)	(20,638)
Nicht realisierte Wert(minderung)/-steigerung aus Anlagen, derivative Finanzinstrumente und Devisen		5,666	(516)	(88)	(868)	(5,978)	(14,412)
Kumulierte Ausgleiche und Ausschüttungen		(7,071)	(5,837)	(2,325)	(2,086)	(4,402)	(1,908)
Ausgleich der Konsolidierung		-	-	-	-	-	-
Währungsumrechnungsdifferenz		-	-	-	-	-	-
Netto-Reinvermögen		**111,420**	**102,522**	**16,295**	**12,688**	**65,636**	**78,237**
		CHF	CHF	USD	USD	EUR	EUR
Nettoinventarwert pro rückkaufbaren Vorzugsanteil/ thesaurierenden Anteil	10	1,163.91	1,087.33	1,461.72	1,262.95	1,205.98	958.66
Basierend auf:							
Netto-Reinvermögen	10	50,098,397	36,844,272	13,176,253	11,505,152	39,333,562	54,327,489
Anzahl der ausstehenden Aktien	8	43,043.1	33,885.0	9,014.2	9,109.8	32,615.4	56,670.2
Nettoinventarwert pro gewinnberechtigten rückkaufbaren Vorzugsanteil/Ertragsanteile	10	1,011.08	959.80	90.01	82.49	79.70	75.25
Basierend auf:							
Netto-Reinvermögen	10	61,321,240	65,677,673	3,119,183	1,182,989	26,302,770	23,909,855
Anzahl der ausstehenden Aktien	8	60,649.3	68,428.3	34,655.6	14,340.2	330,029.1	317,759.5

Der Anhang zum Abschluss auf den Seiten 88 bis 121 ist ein integraler Bestandteil des Berichtes.

Clariden Leu (Gue) Core Plus Fixed Income Fund USD
Anlageübersicht zum 31. August 2010

Beschreibung	Marktwert in % des Nettoinventarwerts	Nominal	Kosten in USD	Marktwert in USD
Australien - Anleihen				
CBA Frn 09-13.7.12	2.03%	1,000,000	1,001,750	1,001,312
Österreich - Anleihen				
Asfinag 2% 09-22.10.12	0.52%	250,000	251,620	255,075
Kaiman Inseln - Anleihen				
Ammc Clo Iv 0% 05-25.03.17	0.30%	500,000	70,000	150,000
Tourde 6.5% 09-02.07.14	1.10%	500,000	537,650	541,727
	1.40%		**607,650**	**691,727**
Dänemark - Anleihen				
Denmark 2.25% 09-14.5.12	1.04%	500,000	509,555	512,580
Frankreich - Anleihen				
France Telecom 4.375% 09-08.07.14	0.56%	250,000	264,541	276,112
France Telecom 7.75% 01-01.03.11	1.05%	500,000	538,427	516,770
Total Cap 4% 08-28.05.13	1.09%	500,000	529,235	536,860
	2.70%		**1,332,203**	**1,329,742**
Deutschland - Anleihen				
Germany 1.5% 09-21.09.12 Regs	1.03%	500,000	500,495	509,210
KFW 2.625% 10-3.3.15	1.06%	500,000	497,780	524,307
KFW 2.75% 09-21.10.14	1.07%	500,000	505,440	526,748
KFW 3.5% 09-10.03.14	1.10%	500,000	523,850	540,064
LDKR B-W 2% 09-1.10.12	1.56%	750,000	753,630	766,628
	5.82%		**2,781,195**	**2,866,957**
Grossbritannien - Anleihen				
Barclays Bank 8.55% 00-..Regs	1.03%	500,000	467,476	505,816
BPCM 3.75% 09-17.06.13	1.02%	500,000	525,485	500,105
BPCM 6% 10-17.3.15	1.73%	1,000,000	901,751	856,285
IFFIM 5% 06-14.11.11 Regs	1.07%	500,000	533,922	525,145
	4.85%		**2,428,634**	**2,387,351**
Hong Kong - Anleihen				
Hksar Government 5.125%-14 Reg	1.14%	500,000	550,650	563,692
Irland - Anleihen				
Ireland 4% 08-11.11.11	1.31%	500,000	649,573	644,403
Prelude Credit Frn 04-10.11.11	0.15%	750,000	36,463	72,927
	1.46%		**686,036**	**717,330**
Italien - Anleihen				
Italy 3.125% 10-26.1.15	0.52%	250,000	243,915	255,843
Japan - Anleihen				
Japan Bank Intl 3.375%08-25.3.13	1.61%	750,000	781,650	794,535
Jersey - Anleihen				
Claudius 7.875% 10-Perp	0.63%	300,000	300,150	310,045
Luxemburg - Anleihen				
BEI Frn 09-05.03.12	1.02%	500,000	503,235	501,540
VTB Cap.7.5% 04-12.10.11 Regs	1.06%	500,000	525,150	523,845
	2.08%		**1,028,385**	**1,025,385**
Niederlanden - Anleihen				
Abn Amro Frn 07-29.06.07	2.95%	1,500,000	1,397,400	1,454,850
Kpn 8% 00-01.10.2010 *opr*	1.02%	500,000	526,549	503,000
Rabobank 2.5% 10-12.12.13	1.04%	500,000	498,560	513,365
RDSALN 1.875% 25.3.13	0.49%	235,000	234,870	239,465
RWE Fin 2% 10-11.2.13	1.04%	500,000	499,900	511,143
Sovrisc 5.25% 06-30.04.11 Reg	2.79%	1,500,000	1,378,184	1,372,639
Unilever 3.125% 09-11.02.13	1.07%	500,000	519,146	524,552
	10.40%		**5,054,609**	**5,119,014**
Norwegen - Anleihen				
Kommunalbank 2.875% 09-27.10.14	1.07%	500,000	506,140	526,680
Kommunalbank 3.375% 08-15.11.11	1.05%	500,000	519,895	515,910
Norway 6% 00-16.05.11	1.72%	5,200,000	930,432	847,049
SLB 3% 09-18.03.13	0.53%	250,000	256,853	260,168
	4.37%		**2,213,320**	**2,149,807**
Portugal - Anleihen				
Portugal 5.15% 01-15.6.11	1.32%	500,000	653,684	648,191

Clariden Leu (Gue) Core Plus Fixed Income Fund USD
Anlageübersicht zum 31. August 2010 - Fortsetzung

Beschreibung	Marktwert in % des Nettoinventarwerts	Nominal	Kosten in USD	Marktwert in USD
Singapur - Anleihen				
Singapore Telecom 06.375% 01-11 Regs	0.54%	250,000	272,338	265,719
Südkorea - Anleihen				
Korea Gas 6% 09-15.7.14 Regs	0.56%	250,000	273,875	277,001
Korea National 4.875% 09-10.09.14	0.75%	350,000	365,451	368,871
	1.31%		**639,326**	**645,872**
Spanien - Anleihen				
Telefonica Emis Frn 07-4.2.13	1.48%	750,000	732,713	726,824
Telefonica 2.582% 10-26.4.13	0.51%	250,000	250,150	253,157
	1.99%		**982,863**	**979,981**
Schweden - Anleihen				
Komminv Sve 2.125% 09-17.09.12	1.56%	750,000	757,290	769,530
Vereinigte Arabische Emirate - Anleihen				
National Bank Abu Dhabi 4.5% 09-11.09.14	1.60%	750,000	745,862	785,215
Tourde 4.949% 09-21.10.14	1.04%	500,000	491,525	512,588
	2.64%		**1,237,387**	**1,297,803**
Vereinigte Staaten - Anleihen				
Alcoa Inc 6.15% 10-15.8.20	0.52%	250,000	249,828	253,920
Coca-Cola 3.625% 09-15.03.14	0.77%	350,000	364,605	376,729
Converium Reins. 07.125% 93-23	1.53%	750,000	734,393	752,188
Credit Suisse NY 3.45%09-2.7.12	1.05%	500,000	517,150	517,748
FNMA St-Up 10-15.6.15	1.02%	500,000	500,150	503,767
FNMA 1.75% 09-28.12.2012	1.02%	500,000	500,150	501,869
General Electric Capital Corp Frn 04-21.11.11 Serie A	2.02%	1,000,000	983,420	992,408
General Electric Capital Corp Frn 06-1.11.12 Tr.763	0.99%	500,000	486,650	489,211
General Electric Capital Corp 2.8% 10-08.01.13	1.04%	500,000	500,750	513,798
General Electric Capital Corp 5.25% 07-19.10.12-a-tr802	1.64%	750,000	804,215	805,847
General Electric Capital Corp 5.72% 06-22.08.2011	1.03%	500,000	501,695	508,590
Gs 1.625% 09-15.07.11	2.05%	1,000,000	1,012,374	1,009,955
Harley Dav 5% 05-15.12.10 144a	1.02%	500,000	500,303	502,551
IBM 2.1% 09-6.5.2013	1.05%	500,000	501,801	515,371
Kraft Foods 2.625% 10-8.5.13	0.46%	220,000	219,558	226,488
Merck & Co 1.875% 09-30.06.11	2.05%	1,000,000	1,015,082	1,010,349
Microsoft 2.95% 09-01.06.14	2.16%	1,000,000	1,019,158	1,061,443
Nestle 2% 09-28.01.13	1.04%	500,000	503,185	514,340
Novartis Fin 4.125% 09-10.02.14	2.21%	1,000,000	1,061,784	1,090,963
P&G 1.375% 10-1.8.12	1.03%	500,000	499,785	506,077
Roche Holding 5% 09-01.03.14 Regs	0.57%	250,000	271,674	278,739
Verizon Wi 3.75% 09-20.5.11	1.55%	750,000	773,213	765,588
Wells Fargo 4.375% 08-31.01.13	1.08%	500,000	525,150	532,082
Westpac Cap 5.256% FRN 04-perp	0.47%	250,000	201,250	229,125
	29.37%		**14,247,323**	**14,459,146**
Anleihen Gesamt	**79.30%**		**38,561,533**	**39,046,637**
Kaiman Inseln - Aktien				
Credit Genesis Clo Pref Regs	0.29%	500	115,000	143,750
Aktien Gesamt	**0.29%**		**115,000**	**143,750**
Österreich - Fonds				
Emcode Convertible Japan	0.79%	3,000	450,288	388,949
Kaiman Inseln - Fonds				
Friedbergmilstein Prf.Regs	0.00%	500	500	500
Highbr Fx Inc Opp.-a-	0.77%	322	326,698	377,276
Zephyr Recovery	0.77%	1,000	298,220	382,050
	1.54%		**625,418**	**759,826**
Guernsey - Fonds				
CL (Gue) Emerg Markets Bf-b-Usd	3.82%	1,300	1,685,411	1,882,322
CL (Gue) Local Cy Emma Usd	5.90%	25,000	2,873,200	2,904,750
CL (Gue) Us High Yd Bd/Acc-B-Usd	5.34%	1,800	2,519,752	2,629,692
	15.06%		**7,078,363**	**7,416,764**
Liechtenstein - Fonds				
Bond Strategy Convertibles Eur	1.27%	4,500	651,944	620,942
Fonds Gesamt	**18.66%**		**8,806,013**	**9,186,481**
Anlagen Gesamt	**98.25%**		**47,482,546**	**48,376,868**

Clariden Leu (Gue) Core Plus Fixed Income Fund USD
Anlageübersicht zum 31. August 2010 - Fortsetzung

Derivative Finanzinstrumente

Devisenterminkontrakte

Verkaufter Betrag	Gekaufter Betrag	Abrechnungsdatum	Nicht realisierte Wertsteigerung / (Wertminderung) USD
EUR 1,500,000	USD 1,956,367	15. September 2010	50,206
			50,206
AUD 900,000	USD 764,803	15. September 2010	(34,830)
USD 1,925,947	EUR 1,500,000	15. September 2010	(19,780)
EUR 1,895,851	USD 2,319,056	15. September 2010	(90,162)
NOK 5,187,912	USD 806,412	15. September 2010	(17,235)
USD 636,208	EUR 500,000	16. September 2010	(813)
			(162,820)
Devisenterminkontrakte Gesamt			**(112,614)**

Optionen auf Währungen		Nennbetrag	Nicht realisierte (Wertminderung) USD
FX OPTIONS - SHORT POSITIONS			
Call EUR/USD Spot 14/09/2010	USD	USD (1,000,000)	(2,574)
Optionen auf Währungen Gesamt			**(2,574)**
Derivative Finanzinstrumente Gesamt			**(115,188)**

Clariden Leu (Gue) Core Plus Fixed Income Fund USD
Anlageübersicht per 31. August 2009

Hinweis: Wird von der Handelstochtergesellschaft gehalten (siehe Anhang 2, Konsolidierungskreis)

Beschreibung	Marktwert in % des Nettoinventarwerts	Nominal	Kosten in USD	Marktwert in USD
Australien - Anleihen				
Australia 6.25% 08-15.6.14	1.11%	600,000	505,754	525,453
Bermuda Inseln - Anleihen				
QTEL INTL 6.5% 09-10.6.14	0.57%	250,000	248,315	269,514
Kaiman Inseln - Anleihen				
Alesco Pref 04-23.12.34 5x Com3	0.11%	1,500,000	1,500,150	48,750
Ammc Clo Iv 0% 05-25.03.17	0.06%	500,000	500,150	25,000
Babsn FRN 05-15.04.19 05-1x Q3	0.13%	500,000	451,078	61,345
Bost FRN 04-25.05.16 04-1x Comb	0.01%	750,000	478,489	4,772
Deka FRN 04-23.08.34 04-2x Comb	0.17%	1,000,000	1,000,150	80,000
Dvsq FRN 04-06.05.3 2004-2x C	0.00%	2,000,000	2,120,077	-
Flags FRN04-12.09.16 04-3x Comb	0.35%	1,000,000	1,000,150	167,200
Fourc FRN 05-26.03.17 05-1x C	0.26%	500,000	345,150	123,750
Lgclo FRN04-25.05.16 04-1x Com1	0.21%	500,000	500,075	99,500
Pacif.cdo Ii FRN 03-15-s-3c7-	0.40%	1,500,000	1,500,150	187,500
Petrol.exp.04.623% 05-10 Cl.a-1	0.32%	700,000	155,773	153,129
Stanv 0% 05-21.03.17 05-1x Com	0.03%	500,000	324,163	16,201
Tourde 6.5% 09-2.7.14	2.68%	1,200,000	1,204,636	1,266,466
	4.73%		**11,080,191**	**2,233,613**
Chile - Anleihen				
Empresa NAC 6.25%09-8.7.19REGS	2.18%	1,000,000	991,590	1,028,427
Dänemark - Anleihen				
Denmark 2.25% 09-14.5.12	1.07%	500,000	499,415	503,845
Koweit - Anleihen				
Gulf Inv Co. FRN 5-22.06.10 Tr1	1.96%	1,000,000	997,850	926,330
Frankreich - Anleihen				
France Telecom 4.375% 09-8.7.14	0.55%	250,000	249,008	261,048
France Telecom 8.75% 01-01.03.11	1.15%	500,000	601,105	543,336
Total Cap 4% 08-28.05.13	1.11%	500,000	494,475	522,980
	2.81%		**1,344,588**	**1,327,364**
Grossbritannien - Anleihen				
Barclays Bank 8.55% 00-..Reg s	0.92%	500,000	617,050	435,000
BPCM 3.75% 09-17.06.13	1.09%	500,000	499,695	516,540
IFFIM 5% 06-14.11.11 REG.S	1.13%	500,000	537,150	533,540
	3.14%		**1,653,895**	**1,485,080**
Irland - Anleihen				
Prelude Credit FRN 04-10.11.11	0.03%	750,000	745,874	14,623
Luxemburg - Anleihen				
BEI FRN 09-05.03.12	2.13%	1,000,000	1,000,150	1,005,500
VTB CAPIT 6.875% 08-29.5.18REG	1.22%	600,000	555,750	576,462
	3.35%		**1,555,900**	**1,581,962**
Malaysia - Anleihen				
Petronas CAP 5.25% 09-12.8.19	0.63%	300,000	298,491	295,961
Petronas SK 4.25% 09-12.8.14	1.05%	500,000	499,505	495,714
	1.68%		**797,996**	**791,675**
Niederlanden - Anleihen				
Abn Amro FRN 07-29.06.07	3.46%	1,500,000	1,500,150	1,633,650
Kbc Ifima FRN 04-07.02.25	1.03%	883,000	692,468	485,650
Kpn 8% 00-01.10.2010 *opr*	1.12%	500,000	597,400	527,013
Sovrisc 5.25% 06-30.04.11 Reg	3.25%	1,500,000	1,494,300	1,534,007
UNILEVER 3.125% 09-11.02.13	1.09%	500,000	499,560	513,812
	9.95%		**4,783,878**	**4,694,132**
Norwegen - Anleihen				
KOMMUNALBK 3.375% 08-15.11.11	1.10%	500,000	517,000	517,160
Südkorea - Anleihen				
Hyundai Cap.svcs 5.5% 05-10	1.55%	750,000	734,925	731,219
Korea Gas 6% 09-15.7.14R EGS	1.66%	750,000	755,108	782,624
	3.21%		**1,490,033**	**1,513,843**
Schweiz - Anleihen				
Credit Suisse 8.25% 08-perp EMTN	1.04%	500,000	500,574	492,951
Vereinigte Arabische Emirate - Anleihen				
Abu Dhabi 5.5% 09-08.04.14	0.56%	250,000	254,725	265,606
Abu Dhabi 5.62% 07-25.10.2012	1.11%	500,000	502,513	523,750
	1.67%		**757,238**	**789,356**

Clariden Leu (Gue) Core Plus Fixed Income Fund USD
Anlageübersicht per 31. August 2009 - Fortsetzung

Hinweis: Wird von der Handelstochtergesellschaft gehalten (siehe Anhang 2, Konsolidierungskreis)

Beschreibung	Marktwert in % des Nettoinventarwerts	Nominal	Kosten in USD	Marktwert in USD
Vereinigte Staaten - Anleihen				
BMW US CAP 4.25% 09-22.12.11	2.18%	1,000,000	998,750	1,028,710
COCA-COLA 3.625% 09-15.03.14	0.76%	350,000	348,558	360,546
Converium Reins.07.125% 93-23	1.81%	1,425,000	1,374,471	855,000
Duke Cap.07.5% 99-01.10.09	1.06%	500,000	551,200	502,151
Gecc 5.25% 07-19.10.12-a-tr802	2.22%	1,000,000	1,030,375	1,046,068
General Electric Capital Corp FRN 04-21.11.11 Serie A	2.03%	1,000,000	1,003,190	957,034
General Electric Capital Corp 5.72% 06-22.08.2011	1.08%	500,000	500,000	508,211
GS FRN 09-15.03.12	1.07%	500,000	500,150	503,331
Gs 1.625% 09-15.07.11	4.27%	2,000,000	2,003,750	2,014,846
Harley Dav 5% 05-15.12.10 144a	1.05%	500,000	500,060	495,658
MERCK & CO 1.875% 09-30.06.11	2.14%	1,000,000	1,001,230	1,009,874
MICROSOFT 2.95% 09-1.6.14	2.13%	1,000,000	1,003,350	1,005,421
Nbp Cap.tr.iii7.375%-perp	0.63%	500,000	513,200	295,743
Nestle 2% 09-28.01.13	1.06%	500,000	491,730	498,490
Nissan Mot.ac.04.625% 05-10 144a	1.05%	500,000	499,335	495,708
NOVARTIS FIN 4.125%09-10.02.14	2.21%	1,000,000	1,040,450	1,043,507
Roche Holding 5% 09-01.03.14 Reg-s	0.68%	300,000	297,972	323,079
USA TSY FRN03-15.7.13/C-2013	3.80%	1,500,000	1,788,900	1,795,393
USA Tsy 0.875% 04-15.04.10/infl	4.82%	2,000,000	2,248,462	2,273,620
USA Tsy 3.5% 08-15.02.18	3.21%	1,500,000	1,456,833	1,513,594
VERIZON WIRELESS 3.75%-20.5.11	1.08%	500,000	506,892	510,922
Westpac Cap 5.256% FRN 04-perp	0.40%	250,000	250,000	190,875
	40.74%		**19,908,858**	**19,227,781**
Anleihen Gesamt	**80.34%**		**48,378,949**	**37,923,109**
Kaiman Inseln - Aktien				
Commodore Cdo Iii -pref.shs	0.00%	500	500,150	5
Credit Genesis Clo Pref Regs	0.00%	500	500,150	2,000
Mercury Cdo /pref.	0.02%	1,000,000	970,100	10,000
	0.02%		**1,970,400**	**12,005**
Österreich - Fonds				
Emcode Convertible Japan	0.95%	3,000	437,044	446,470
Kaiman Inseln - Fonds				
Friedbergmilstein Prf.Regs	0.00%	500	500,150	500
Highbr Fx Inc Opp.-a-	0.69%	322	328,441	326,695
Lehman Broth Cdo Opp Fund	0.44%	1,000	967,713	205,950
	1.13%		**1,796,304**	**533,145**
Guernsey - Fonds				
CL (Gue) ABS (EUR)	5.34%	2,566	2,996,173	2,520,691
CL (Gue) Emerg Markets Bf-b-USD	6.68%	2,600	2,633,499	3,150,992
CL (Gue) Local Cy Emma USD	5.89%	25,000	2,500,000	2,781,750
	17.91%		**8,129,672**	**8,453,433**
Liechtenstein - Fonds				
Bond Strategy Convertibles EUR	1.31%	4,500	574,465	616,860
Fonds Gesamt	**21.30%**		**10,937,485**	**10,049,908**
Anlagen Gesamt	**101.66%**		**61,286,834**	**47,985,022**

Derivative Finanzinstrumente

Devisenterminkontrakte

Verkaufter Betrag	Gekaufter Betrag	Abrechnungsdatum	Nicht realisierte Wertsteigerung / (Wertminderung) USD
AUD 501,496.20	USD 501,496.2	16. September 2009	(4,668)
EUR 1,800,000	USD 2,491,162	16. September 2009	(95,986)
EUR 404,323	USD 575,516	16. September 2009	(5,619)
Devisenterminkontrakte Gesamt			**(106,273)**

Credit Default Swap-Kontrakte

Referenzeinheit	Kontrahent	Nennbetrag	Kündigungsdatum	Marktwert in USD
ITRAXX Eur	JP Morgan Sec London	3,000,000	20. Juni 2014	(237,505)
Credit Default Swap-Kontrakte Gesamt				**(237,505)**
Derivative Finanzinstrumente Gesamt				**(343,778)**

Clariden Leu (Gue) Core Plus Fixed Income Fund EUR
Anlageübersicht zum 31. August 2010

Hinweis: Wird von der Handelstochtergesellschaft gehalten (siehe Anhang 2, Konsolidierungskreis)

Beschreibung	Marktwert in % des Nettoinventarwerts	Nominal	Kosten in EUR	Marktwert in EUR
Australien - Anleihen				
Amcor Ltd 4.25% 04-25.03.11	0.72%	399,995	398,313	403,597
Österreich - Anleihen				
Austria 5.25% 01-04.01.11	0.97%	533,326	562,472	541,769
Kaiman Inseln - Anleihen				
Ammc Clo Iv 0% 05-25.03.17	0.45%	1,066,652	811,749	251,777
Barion Fdg 0.51% 08-20.12.56	0.04%	448,527	2,000,121	22,426
Barion 0.1% 8-20.12.56 sub Tr1	0.00%	155,731	18,843	16
Black Dia. 05-20.06.17 05-1x In	0.57%	933,321	697,097	315,770
Malachite Funding 0.25% 08-21.12.2056	0.00%	255,996	383	201
Malachite Funding 0.28% 08-56 20t2	0.00%	85,332	171	85
Malachite Funding 0.40% 08-21.12.2056	0.06%	1,343,982	4,024	31,724
Malachite Funding 0.63% .8-21.12.2056	0.03%	447,994	2,240	17,920
Mazarin Fdg 0.51% 08-20.09.68	0.00%	1,331,715	99,647	133
Mazarin 0.01% 8-20.09.68sub.tr1	0.00%	196,797	14,726	20
Parag Frn 05-20.10.44 04-1x C	0.00%	1,066,652	908,393	91
Skytp Frn 04-25.12.18 04-1x Inc	0.09%	266,663	208,997	52,453
Solar Fdg I Frn 04-17.03.19	1.19%	1,333,315	1,333,395	666,658
	2.43%		**6,099,786**	**1,359,274**
China - Anleihen				
China 4.25% 04-28.10.14	0.52%	266,663	263,879	289,529
Croatia - Anleihen				
Croatia 6.5% 09-5.1.15	0.51%	266,663	280,036	286,551
Zypern - Anleihen				
Bank Cyprus Public 3.75% 09-3.6.13	0.48%	266,663	272,610	271,215
Finnland - Anleihen				
Elisa 4.375% 04-22.09.11	0.97%	533,326	557,899	544,888
Frankreich - Anleihen				
AG France dev. 4.605% 04-perp	0.66%	399,995	410,682	367,952
BNP Paribas 4.5% 08-27.06.11	0.98%	533,326	557,294	546,208
Carrefour 3.625% 05-06.05.13	1.00%	533,326	551,854	559,084
France 3% 06-12.01.11 Btan	1.44%	799,989	821,425	807,461
France 3.75% 08-12.1.13 Btan	0.76%	399,995	419,550	428,006
France 4% 04-25.4.14 Oat	1.58%	799,989	845,512	883,068
France 4.5% 06-12.7.12 Btan	1.53%	799,989	862,404	856,868
Galerie Lafayette 4.875% 03-17.12.10	0.48%	266,663	265,164	268,670
Pagesjaunes Loan Frn-16.03.14 A	1.65%	1,066,652	1,066,652	925,321
Sanofi Aventis 3.125% 09-10.10.14	0.60%	319,996	319,682	334,522
Sanofi Aventis 3.5% 09-17.5.13	0.50%	266,663	266,538	278,872
SFEF 3.125% 09-30.06.14	2.01%	1,066,652	1,065,697	1,131,867
	13.19%		**7,452,454**	**7,387,899**
Deutschland - Anleihen				
Bay.hy&verBank 6.625% 00-10 Emtn	0.48%	266,663	300,303	267,754
Deutsche Bank Frn 04-16.01.14	1.40%	799,989	798,101	781,972
Germany 4.5% 03-04.01.13	0.78%	399,995	432,998	435,946
KFW 2.25% 09-21.5.12	2.93%	1,599,978	1,608,074	1,640,248
Merck Fin 2.125% 10-26.3.12	0.38%	213,330	212,930	215,304
	5.97%		**3,352,406**	**3,341,224**
Grossbritannien - Anleihen				
Aviva 4.7291% Frn 04-perp	0.19%	133,332	133,371	104,572
CS London Frn 09-07.01.13	1.90%	1,066,652	1,062,465	1,070,658
Gallaher 4.625% 04-10.6.11Emtn	0.49%	266,663	278,634	272,854
Glaxosmithkline 5.125% 07-12 Emtn	1.03%	533,326	573,427	575,703
Kingfisher 4.125% 05-23.11.12	0.49%	266,663	265,080	276,927
Lloyds 3.375% 10-17.3.15	0.98%	533,326	536,286	546,904
Lloyds 6.25% 09-15.04.14	0.26%	133,332	111,100	146,784
SL Finance 6.375% 02-12.07.22	0.47%	266,663	282,223	261,224
UBS London 3% 09-06.10.14	0.40%	213,330	212,971	222,100
Vodafone Grp Frn 06-5.9.13 Sen	0.47%	266,663	264,610	264,277
Vodafone 6.875% 08-04.12.13	0.55%	266,663	304,825	306,188
	7.23%		**4,024,992**	**4,048,191**

Clariden Leu (Gue) Core Plus Fixed Income Fund EUR
Anlageübersicht zum 31. August 2010 - Fortsetzung

Hinweis: Wird von der Handelstochtergesellschaft gehalten (siehe Anhang 2, Konsolidierungskreis)

Beschreibung	Marktwert in % des Nettoinventarwerts	Nominal	Kosten in EUR	Marktwert in EUR
Griechenland - Anleihen				
Greece 2.3% 06-25.07.30/Infl	0.11%	133,332	98,832	64,012
Greece 4% 08-20.8.13 S.5Y	0.20%	133,332	124,478	107,561
	0.31%		**223,310**	**171,573**
Irland - Anleihen				
Chyni Frn 05-04.11.18 I D	0.02%	799,989	655,563	10,018
Eurocredit Frn 6-16.01.22 vi-xsub	0.02%	1,066,652	1,066,732	10,667
Ge Cap.Euro 4.375% 07-30.03.11	2.90%	1,599,978	1,596,602	1,625,146
Ireland 3.9% 09-05.03.12	0.72%	399,995	413,366	402,974
Ireland 4% 08-11.11.11	1.45%	799,989	807,749	811,229
Prelude Credit Frn 04-10.11.11	0.09%	666,658	455,910	51,004
	5.20%		**4,995,922**	**2,911,038**
Italien - Anleihen				
Unicredit St-Up 04-19.6.11	0.96%	533,326	544,739	538,282
Jersey - Anleihen				
Qrtzf Frn 05-22.03.10 2005-2 1	0.00%	959,987	717,046	-
UBS Jersey Frn 07-18.04.12	0.94%	533,326	529,779	528,724
	0.94%		**1,246,825**	**528,724**
Luxemburg - Anleihen				
Alzet Frn 04-15.12.20 04-1x D2	0.35%	799,989	800,069	195,997
Banque Du Luxembourg Tv 02-perp/flat	0.16%	266,663	279,369	89,724
BEI Frn 10-15.1.16	0.95%	533,326	532,873	532,542
BEI Frn 10-15.1.18	0.47%	266,663	263,892	263,562
Gaz Capital 7.8% 03-27.09.10	0.96%	533,326	551,699	535,373
Penta Frn 07-04.06.24 2007-1x F	0.07%	533,326	506,740	39,999
Petru Clo Frn 4-27.12.17 1x D3	0.29%	533,326	533,406	159,998
VTB Cap Sa 7.5% 09-10.08.11	0.77%	533,326	423,214	429,353
VTB Cap Sa 8.25% 08-30.06.11	0.99%	533,326	558,472	556,874
	5.01%		**4,449,734**	**2,803,422**
Niederlanden - Anleihen				
Abn Amro Frn 07-29.06.07	1.45%	1,066,652	792,656	813,994
Allianz Fin. Frn 05-perp	0.43%	266,663	263,871	241,465
BMW Fin 4% 09-17.09.14	0.76%	399,995	399,275	426,757
DT Bahn Fin 5.375% 02-31.07.12	2.05%	1,066,652	1,156,363	1,146,890
Leopard Frn 05-21.04.20 Iii-x Y	0.55%	1,066,652	1,066,732	306,129
Netherlands 2.5% 09-15.1.12	1.95%	1,066,652	1,088,812	1,094,396
Nwest I Frn 04-14.09.19 Ii-x U	0.27%	533,326	290,626	148,489
Rabobank Frn 10-17.6.13 Emtn	0.48%	266,663	267,676	267,150
Rabobank 3.5% 05-23.3.12 Emtn	0.98%	533,326	543,379	551,384
RWE Fin 2.5% 09-16.9.11	0.96%	533,326	532,707	539,377
Shell Int Fin 3% 09-05.1.13	1.49%	799,989	796,192	832,025
Urenco Finance 3.375% 05-10	1.91%	1,066,652	1,062,556	1,071,709
	13.28%		**8,260,845**	**7,439,765**
Norwegen - Anleihen				
Kommunalbank 3.5% 10-24.2.14	0.49%	2,133,304	261,893	272,647
Norway 6% 00-16.05.11	1.83%	7,999,890	1,020,078	1,025,323
Statk 5.5% 09-02.04.15	0.54%	266,663	295,143	303,507
Statoil 4.375% 09-11.03.15	1.05%	533,326	568,187	587,479
Telenor 4.5% 06-28.03.14	0.52%	266,663	282,439	289,726
	4.43%		**2,427,740**	**2,478,682**
Portugal - Anleihen				
Portugal 5.15% 01-15.6.11	1.46%	799,989	812,861	815,997
Slowenien - Anleihen				
Slovenia 2.75% 10-17.3.15	0.48%	266,663	265,284	271,359
Südkorea - Anleihen				
Korea 3.625% 05-02.11.15	1.09%	586,659	581,159	608,753
Spanien - Anleihen				
Telefonica 4.674% 07-07.02.14	0.76%	399,995	422,674	426,230
Vereinigte Staaten - Anleihen				
CS Grp Fin(us)3.125% 05-12	0.98%	533,326	532,414	547,219
Kraft Foods 5.75% 08-20.03.12	0.50%	266,663	282,188	282,538
Mcdonalds 6.25%00-20.07.12	1.04%	533,326	591,101	579,783
Pfizer 3.625% 09-03.06.13	0.75%	399,994	401,023	420,860
Slm Student Loan 4.05%-17.09.10	0.90%	533,326	533,102	506,611
Zurich Fin 4.875% 09-14.4.12	0.50%	266,663	280,396	279,369
	4.67%		**2,620,224**	**2,616,380**
Anleihen Gesamt	**71.58%**		**50,116,164**	**40,084,342**

Clariden Leu (Gue) Core Plus Fixed Income Fund EUR
Anlageübersicht zum 31. August 2010 - Fortsetzung

Hinweis: Wird von der Handelstochtergesellschaft gehalten (siehe Anhang 2, Konsolidierungskreis)

Beschreibung	Marktwert in % des Nettoinventarwerts	Nominal	Kosten in EUR	Marktwert in EUR
Kaiman Inseln - Aktien				
Credit Genesis Clo Pref Regs	0.32%	800	650,271	180,965
Aktien Gesamt	**0.32%**		**650,271**	**180,965**
Österreich - Fonds				
Emcode Convertible Japan	1.46%	8,000	822,413	816,069
Kaiman Inseln - Fonds				
Friedbergmilstein Prf.Regs	0.00%	267	200,917.	210
Highbr Fx Inc Opp.-a-	0.00%	1	-	938
Zephyr Recovery	0.29%	533	423,136	160,319
	0.29%		**624,053**	**161,467**
Guernsey - Fonds				
CL (Gue) Emerg Markets Bf-b-Usd	7.60%	3,733	3,126,043	4,254,288
CL (Gue) Europ.hy.bd/acc-b-Eue	8.11%	3,909	3,543,009	4,541,861
CL (Gue) Infl Linked Bf Eur	2.47%	1,067	1,149,032	1,383,981
CL (Gue) Local Currency EMMA Shs/Eur	4.52%	21,333	2,160,850	2,531,379
	22.70%		**9,978,934**	**12,711,509**
Jersey - Fonds				
Access Ins Loan Fd -EUR Feeder	0.00%	10,667	1,045,319	-
Cambria Insl Loan Euro Feeder	0.00%	7,600	744,790	-
	0.00%		**1,790,109**	**-**
Liechtenstein - Fonds				
Bond Strategy Convertibles Eur	2.06%	10,667	988,296	1,158,064
Fonds Gesamt	**26.51%**		**14,203,805**	**14,847,109**
Grossbritannien - Rechte				
Barclays 29.4.20 Cert/SX5E	1.16%	22,400	830,861	649,591
Total Rechte	**1.16%**		**830,861**	**649,591**
Anlagen Gesamt	**99.57%**		**65,801,101**	**55,762,007**

Derivative Finanzinstrumente

Devisenterminkontrakte

Verkaufter Betrag	**Gekaufter Betrag**	**Abrechnungsdatum**	**Nicht realisierte Wertsteigerung / (Wertminderung) EUR**
EUR 364,687	USD 473,337	15. September 2010	7,790
NOK 10,490,522	EUR 1,329,721	15. September 2010	19,136
USD 7,626,562	EUR 6,216,149	15. September 2010	214,629
			241,555
CHF 626,229	EUR 463,994	15. September 2010	(21,970)
USD 1,356,669	EUR 1,066,652	16. September 2010	(927)
			(22,897)
Devisenterminkontrakte Gesamt			**218,658**
Derivative Finanzinstrumente Gesamt			**218,658**

Clariden Leu (Gue) Core Plus Fixed Income Fund EUR
Anlageübersicht per 31. August 2009

Hinweis: Wird von der Handelstochtergesellschaft gehalten (siehe Anhang 2, Konsolidierungskreis)

Beschreibung	Marktwert in % des Nettoinventarwerts	Nominal	Kosten in EUR	Marktwert in EUR
Australien - Anleihen				
Amcor Ltd 4.25% 04-25.03.11	0.62%	437,625	435,784	431,874
Natl Austral Bank Frn 04-23.09.09	1.25%	875,250	874,296	864,637
Natl Austr.04.5% 04-23.06.16 Emtn	0.42%	291,750	289,880	291,150
	2.29%		**1,599,960**	**1,587,663**
Bahamas - Anleihen				
Csfb Nassau 6.5% 00-01.03.10	1.69%	1,166,999	1,327,287	1,171,853
Kaiman Inseln - Anleihen				
Alesco Pref 04-23.12.34 5x Com3	0.03%	875,250	708,911	19,823
Ammc Clo Iv 0% 05-25.03.17	0.06%	1,166,999	888,115	40,661
Babsn Frn 05-15.04.19 05-1x Q3	0.14%	1,052,785	772,276	99,773
Barion Fdg 0.51% 08-20.12.56	0.01%	490,723	2,188,286	9,814
Barion 0.1% 8-20.12.56sub Tr1	0.00%	170,382	20,615	3
Black Dia. 05-20.06.17 05-1x In	0.05%	1,021,125	762,678	35,578
Bost Frn 04-25.05.16 04-1x Comb	0.01%	875,250	389,575	3,881
Brookld Eur Ref Frn01-13.12.13	0.00%	291,750	256,827	2,917
Deka Frn 04-23.08.34 04-2x Comb	0.12%	1,458,749	1,198,085	81,321
Flags Frn04-12.09.16 04-3x Comb	0.10%	583,500	472,401	67,984
Fourc Frn 05-26.03.17 05-1x C	0.22%	875,250	380,044	150,952
Lgclo Frn04-25.05.16 04-1x Com1	0.18%	875,250	741,030	121,372
Mazarin Fdg 0.51% 08-20.09.68	0.01%	1,456,999	109,021	8,742
Mazarin 0.01% 8-20.09.68sub.tr1	0.00%	215,311	16,111	4
Parag Frn 05-20.10.44 04-1x C	0.00%	1,166,999	950,709	86
Skytp Frn04-25.12.18 04-1x Inc	0.00%	291,750	228,659	1,017
Solar Fdg I Frn 04-17.03.19	0.74%	1,458,749	1,458,837	510,562
Stanv 0% 05-21.03.17 05-1x Com	0.02%	583,500	290,929	13,175
Tric Frn 04-23.12.19 04-2x Com	0.01%	1,342,049	1,047,758	9,352
Whitney Clo I Frn 04-21.03.17	0.00%	583,50	439,900	41
	1.70%		**13,320,767**	**1,177,058**
China - Anleihen				
China 4.25% 04-28.10.14	0.44%	291,750	288,704	304,921
Tschechische Republik - Anleihen				
Czech Republic 4.125% 18.03.20	1.61%	1,166,999	1,154,279	1,116,335
Finnland - Anleihen				
Elisa 4.375% 04-22.09.11	0.84%	583,500	610,384	583,243
Frankreich - Anleihen				
Ag Franc.dev. 4.605% 04-perp	0.62%	583,500	599,091	422,255
Bfcm 4.471% (tv) 05-perp	0.55%	583,500	583,587	373,760
Casino Guich.05.25% 03-10 Emtn	0.43%	291,750	290,627	297,518
Cdee 4.75% (tv) 06-perp	0.48%	583,500	583,132	331,136
France Frn 02-13 Oat/index Lkd	1.01%	651,285	690,900	698,694
France 3% 06-12.01.11 Btan	2.60%	1,750,499	1,797,404	1,798,113
France 3.75% 08-12.1.13 Btan	0.89%	583,500	612,027	613,883
France 4% 04-25.4.14 Oat	1.79%	1,166,999	1,233,408	1,241,687
France 4.5% 06-12.7.12 Btan	1.36%	875,250	943,537	937,856
G.lafayette 4.875% 03-17.12.10	0.43%	291,750	290,110	300,391
La Poste 4.375% 03-26.06.23	0.41%	291,750	288,412	282,962
Pagesjaunes Loan Frn-16.03.14 A	1.45%	1,166,999	1,166,999	1,006,537
Sanofi Aventis 3.5% 09-17.5.13	0.43%	291,750	291,613	300,909
Sanofi Aventis 4.5% 09-18.5.16	0.44%	291,750	290,790	306,954
Scor Assist.06.154% (tv) 06-perp	0.61%	583,500	583,587	424,496
Sfef 3.125% 09-30.06.14	1.71%	1,166,999	1,165,955	1,182,021
Societe Generale 4.196% 05-...perp	0.57%	583,500	583,587	395,387
	15.78%		**11,994,766**	**10,914,559**
Deutschland - Anleihen				
Bay.hypoverbank 6.625% 00-10 Emtn	0.44%	291,750	328,554	302,008
Deutsche Bank Frn 04-16.01.14	1.62%	1,166,999	1,164,245	1,120,093
Germany 2.5% 05-8.10.2010 S147	0.86%	583,500	594,890	594,335
Landw.rentbk 3.625%03-15.06.10	1.72%	1,166,999	1,194,628	1,191,052
Sixt Ag 4.5% 05-20.05.10	0.84%	583,500	583,202	579,326
State Berlin Frn 05-28.4.10	0.85%	583,500	583,220	584,606
	6.33%		**4,448,739**	**4,371,420**

Clariden Leu (Gue) Core Plus Fixed Income Fund EUR
Anlageübersicht per 31. August 2009 - Fortsetzung

Hinweis: Wird von der Handelstochtergesellschaft gehalten (siehe Anhang 2, Konsolidierungskreis)

Beschreibung	Marktwert in % des Nettoinventarwerts	Nominal	Kosten in EUR	Marktwert in EUR
Grossbritannien - Anleihen				
Aviva 4.7291% Frn 04-perp	0.26%	291,750	291,837	183,119
Barclays 4.875% 04-...perp	0.51%	583,500	610,136	351,464
Bat Intl Fin. 3.625% 05-29.06.12	0.86%	583,500	580,232	594,106
Glaxosmithk 5.125% 07-12 Emtn	0.91%	583,500	627,373	626,537
Hbos Tsy Serv.03.75% 03-26.07.10	0.43%	291,750	290,347	295,716
Kingfisher 4.125% 05-23.11.12	0.84%	583,500	580,037	577,795
Lloyds 6.25% 09-15.04.14	0.23%	145,875	121,552	156,840
Old Mutual Plc Frn 07-18.01.17	1.14%	1,166,999	1,160,493	789,099
SL Finance 6.375% 02-12.07.22	0.38%	291,750	308,773	264,257
Standard Chart.03.625% 05-03.02.17	0.79%	583,500	580,262	547,668
	6.35%		**5,151,042**	**4,386,601**
Guernsey - Anleihen				
Cs Gr.cap.v 6.905% 01-..nc Pfd	0.39%	291,750	327,764	272,836
Cs Group Fin. 03.625% 06-23.01.18	0.81%	583,500	581,883	560,368
	1.20%		**909,647**	**833,204**
Ungarn - Anleihen				
Otp Bank Plc 5.875% (tv) 06-..perp	0.46%	583,500	584,822	315,090
Irland - Anleihen				
Chyni Frn 05-04.11.18 I D	0.03%	895,478	693,091	12,480
Eurocredit Frn6-16.01.22vi-xsub	0.12%	1,166,999	1,167,087	83,090
Ge Cap.euro 4.375% 07-30.03.11	2.59%	1,750,499	1,746,806	1,792,231
Ireland 3.9% 09-05.03.12	0.65%	437,625	452,255	453,134
Prelude Credit Frn 04-10.11.11	0.01%	711,024	500,074	9,909
Transneft 5.381% 07-27.06.12regs	0.41%	291,750	291,793	286,885
	3.81%		**4,851,106**	**2,637,729**
Jersey - Anleihen				
Preps 3.906% 05-04.08.14 05-1 B2	0.21%	1,166,999	1,167,058	149,493
Preps 4.66% 04-10.12.12 04-2 B2	0.06%	291,750	291,837	39,736
Prosecure Fd 4.668% 06-30.06.16	0.52%	583,500	577,198	360,551
Qrtzf Frn 05-22.03.10 2005-2 1	0.00%	1,050,300	784,504	-
	0.79%		**2,820,597**	**549,780**
Luxemburg - Anleihen				
Alzet Frn 04-15.12.20 04-1x D2	0.07%	875,250	875,339	43,762
Banque Du Luxembourg Tv 02-perp/flat	0.07%	291,750	305,652	48,139
Gaz Capital 7.8% 03-27.09.10	0.88%	583,500	603,601	610,708
Hannover Fin. 5% (tv) 05-perp	0.36%	331,428	309,978	249,023
Penta Frn 07-04.06.24 2007-1x F	0.01%	583,500	554,412	5,835
Petru Clo Frn4-27.12.17 1x D3	0.08%	583,500	583,587	58,350
Vtb Cap Sa 8.25% 08-30.06.11	0.44%	291,750	300,590	303,590
	1.91%		**3,533,159**	**1,319,407**
Niederlanden - Anleihen				
Abn Amro Frn 07-29.06.07	1.28%	1,166,999	867,226	885,668
Allianz Fin. Frn 05-perp	0.33%	291,750	288,695	230,534
Asset Repackaging Frn 06-30.09.11	0.84%	1,924,955	2,826,533	579,851
Enbw Intl 4.125% 09-7.7.15	0.65%	437,625	437,437	449,761
Leopard Frn 05-21.04.20 Iii-x Y	0.08%	1,166,999	1,167,087	58,350
Netherlands 2.5% 09-15.1.12	1.72%	1,166,999	1,191,244	1,189,114
Nwest I Frn 04-14.09.19 Ii-x U	0.05%	583,500	327,372	36,177
Rabobk 3.5% 05-23.3.12 Emtn	0.87%	583,500	594,499	600,837
Rwe Fin 2.5% 09-16.9.11	0.85%	583,500	582,823	589,825
Shell Int Fin 3% 09-05.1.13	2.14%	1,458,749	1,454,332	1,479,586
St.gob.ned.5% 03-16.04.10	0.43%	291,750	298,227	297,052
Urenco Finance 3.375% 05-10	1.71%	1,166,999	1,162,518	1,179,604
Volkswagen Bank 3.875% 04-14 Emtn	1.45%	1,050,300	1,062,621	1,002,862
	12.40%		**12,260,614**	**8,579,221**
Polen - Anleihen				
Poland 4.2% 05-15.04.20	1.16%	875,250	869,867	804,101
Südkorea - Anleihen				
Korea 3.625% 05-02.11.15	1.61%	1,166,999	1,156,059	1,115,943
Thailand - Anleihen				
Kfw 2.25% 09-21.5.12	1.27%	875,250	875,259	881,625
Vereinigte Staaten - Anleihen				
Bank Of America 4.75% (tv)-06.05.19	0.36%	291,750	291,140	246,793
Bnp Paribas 6.625% 01-...perp	0.37%	291,750	324,624	256,431
Citigrp 4.75% (tv) 07-31.05.17	0.69%	583,500	582,409	475,982
Cs Grp Fin(us)3.125% 05-12	0.85%	583,500	582,502	584,661
Kraft Foods 5.75% 08-20.3.12	0.90%	583,500	617,471	623,069
Mcdonald S 5% 08-26.3.15 Emtn	0.90%	583,500	617,138	622,861
Pfizer 3.625% 09-03.06.13	0.65%	437,625	438,750	450,144
Slm Student Loan 4.05%-17.09.10	0.83%	583,500	583,255	577,385
Slm 5.375% 04-15.12.10 Emtn	0.42%	291,750	422,209	291,930
Societe Generale Cap.tr.i 7.875% 00-..	1.58%	1,166,999	1,405,426	1,090,205
	7.55%		**5,864,924**	**5,219,461**
Anleihen Gesamt	**69.19%**		**73,621,982**	**47,869,212**

Clariden Leu (Gue) Core Plus Fixed Income Fund EUR
Anlageübersicht per 31. August 2009 - Fortsetzung

Hinweis: Wird von der Handelstochtergesellschaft gehalten (siehe Anhang 2, Konsolidierungskreis)

Beschreibung	Marktwert in % des Nettoinventarwerts	Nominal	Kosten in EUR	Marktwert in EUR
Kaiman Inseln - Aktien				
Commodore Cdo Iii -pref.shs	0.00%	292	225,012	2
Credit Genesis Clo Pref Regs	0.00%	875	711,447	2,440
	0.00%		**936,459**	**2,442**
Österreich - Fonds				
Emcode Convertible Japan	0.87%	5,835	597,880	604,097
Kaiman Inseln - Fonds				
Friedbergmilstein Prf.regs	0.00%	292	219,819	203
Highbr Fx Inc Opp.-a-	0.00%	1	-	787
Lehman Broth Cdo Opp Fund	0.12%	583	462,943	83,740
	0.12%		**682,762**	**84,730**
Guernsey - Fonds				
CL (Gue) ABS (EUR)	6.79%	6,874	6,897,135	4,697,093
CL (Gue) Emerg Markets Bf-b-usd	7.82%	6,404	5,362,279	5,413,369
CL (Gue) Europ.hy.bd/acc-b-eur	8.80%	6,302	5,711,342	6,085,006
CL (Gue) Infl Linked Bf Eur	4.42%	2,509	2,702,829	3,056,398
CL (Gue) Local Cur Emma Shs/eur	0.85%	5,835	582,623	587,877
	28.68%		**21,256,208**	**19,839,743**
Jersey - Fonds				
Access Ins Loan Fd -eur Feeder	0.00%	11,670	1,143,659	12
Cambria Insl Loan Euro Feeder	0.18%	8,315	814,858	124,723
	0.18%		**1,958,517**	**124,735**
Liechtenstein - Fonds				
Bond Strategy Convertibles Eur	0.97%	7,002	625,909	667,990
Anlagen Gesamt Fonds	**30.82%**		**25,121,276**	**21,321,295**
Anlagen Gesamt	**100.01%**		**99,679,717**	**69,192,949**

Derivative Finanzinstrumente

Devisenterminkontrakte

Verkaufter Betrag	Gekaufter Betrag	Abrechnungsdatum	Nicht realisierte Wertsteigerung / (Wertminderung) EUR
GBP 1,166,999	EUR 1,377,400	16. September 2009	52,162
USD 11,494,945	EUR 8,306,376	16. September 2009	297,051
			349,213
EUR 117,941	USD 167,926	16. September 2009	(936)
EUR 845,721	USD 1,171,189	16. September 2009	(29,669)
			(30,605)
Devisenterminkontrakte Gesamt			**318,608**

Credit Default Swap-Kontrakte

Referenzeinheit	Kontrahent	Nennbetrag	Kündigungsdatum	Marktwert in EUR
ITRAXX Eur	JP Morgan Sec London	7,000,000	20. Juni 2014	(225,237)
Credit Default Swap-Kontrakte Gesamt				**(225,237)**
Derivative Finanzinstrumente Gesamt				**93,371**

Clariden Leu (Gue) Core Plus Fixed Income Fund (CHF)
Anlageübersicht zum 31. August 2010

Hinweis: Wird von der Handelstochtergesellschaft gehalten (siehe Anhang 2, Konsolidierungskreis)

Beschreibung	Marktwert in % des Nettoinventarwerts	Nominal	Kosten in CHF	Marktwert in CHF
Australien - Anleihen				
Amcor Ltd 4.25% 04-25.03.11	0.66%	350,006	449,172	455,131
Österreich - Anleihen				
Austria 5.25% 01-04.01.11	0.88%	466,675	634,292	610,945
Kaiman Inseln - Anleihen				
Ammc Clo Iv 0% 05-25.03.17	0.41%	933,350	915,398	283,925
Barion Fdg 0.51% 08-20.12.56	0.04%	392,474	2,255,509	25,290
Barion 0.1% 8-20.12.56 sub Tr1	0.00%	136,269	21,249	18
Black Dia. 05-20.06.17 05-1x In	0.51%	816,681	786,107	356,089
Malachite Funding 0.25% 08-21.12.2056	0.00%	224,004	432	227
Malachite Funding 0.28% 08-56 20t2	0.00%	74,668	192	96
Malachite Funding 0.40% 08-21.12.2056	0.05%	1,176,021	4,538	35,775
Malachite Funding 0.63% .8-21.12.2056	0.03%	392,007	2,526	20,208
Mazarin Fdg 0.51% 08-20.09.68	0.00%	1,165,287	112,370	150
Mazarin 0.01% 8-20.09.68sub.tr1	0.00%	172,203	16,606	22
Parag Frn 05-20.10.44 04-1x C	0.00%	933,350	1,024,382	103
Skytp Frn 04-25.12.18 04-1x Inc	0.09%	233,338	235,683	59,151
Solar Fdg I Frn 04-17.03.19	1.08%	1,166,688	1,503,651	751,781
	2.21%		**6,878,643**	**1,532,835**
China - Anleihen				
China 4.25% 04-28.10.14	0.47%	233,338	297,573	326,498
Kroatien - Anleihen				
Croatia 6.5% 09-5.1.15	0.47%	233,338	315,793	323,139
Zypern - Anleihen				
Bank Cyprus Public 3.75% 09-3.6.13	0.44%	233,338	307,418	305,846
Finnland - Anleihen				
Elisa 4.375% 04-22.09.11	0.89%	466,675	629,135	614,463
Frankreich - Anleihen				
AG France dev. 4.605% 04-perp	0.60%	350,006	463,121	414,934
BNP Paribas 4.5% 08-27.06.11	0.89%	466,675	628,452	615,952
Carrefour 3.625% 05-06.05.13	0.91%	466,675	622,318	630,471
France 3% 06-12.01.11 Btan	1.31%	700,013	926,309	910,563
France 3.75% 08-12.1.13 Btan	0.70%	350,006	473,121	482,657
France 4% 04-25.4.14 Oat	1.44%	700,013	953,473	995,824
France 4.5% 06-12.7.12 Btan	1.40%	700,013	972,521	966,279
Galerie Lafayette 4.875% 03-17.12.10	0.44%	233,338	299,022	302,975
Pagesjaunes Loan Frn-16.03.14 A	1.51%	933,350	1,202,849	1,043,471
Sanofi Aventis 3.125% 09-10.10.14	0.54%	280,005	360,501	377,236
Sanofi Aventis 3.5% 09-17.5.13	0.45%	233,338	300,571	314,481
SFEF 3.125% 09-30.06.14	1.84%	933,350	1,201,772	1,276,391
	12.03%		**8,404,030**	**8,331,234**
Deutschland - Anleihen				
Bay.hy&verBank 6.625% 00-10 Emtn	0.44%	233,338	338,647	301,943
Deutsche Bank Frn 04-16.01.14	1.27%	700,013	900,008	881,820
Germany 4.5% 03-04.01.13	0.71%	350,006	488,286	491,610
KFW 2.25% 09-21.5.12	2.65%	1,400,025	1,813,403	1,849,685
Merck Fin 2.125% 10-26.3.12	0.35%	186,670	240,118	242,795
	5.42%		**3,780,462**	**3,767,853**

Clariden Leu (Gue) Core Plus Fixed Income Fund (CHF)
Anlageübersicht zum 31. August 2010 - Fortsetzung

Hinweis: Wird von der Handelstochtergesellschaft gehalten (siehe Anhang 2, Konsolidierungskreis)

Beschreibung	Marktwert in % des Nettoinventarwerts	Nominal	Kosten in CHF	Marktwert in CHF
Grossbritannien - Anleihen				
Aviva 4.7291% Frn 04-perp	0.17%	116,669	150,400	117,925
Cs London Frn 09-07.01.13	1.74%	933,350	1,198,128	1,207,367
Gallaher 4.625% 04-10.6.11Emtn	0.44%	233,338	314,211	307,694
Glaxosmithkline 5.125% 07-12 Emtn	0.94%	466,675	646,646	649,212
Kingfisher 4.125% 05-23.11.12	0.45%	233,338	298,928	312,286
Lloyds 3.375% 10-17.3.15	0.89%	466,675	604,762	616,737
Lloyds 6.25% 09-15.04.14	0.24%	116,669	125,286	165,526
SL Finance 6.375% 02-12.07.22	0.43%	233,338	318,259	294,579
UBS London 3% 09-06.10.14	0.36%	186,670	240,164	250,459
Vodafone Grp Frn 06-5.9.13 Sen	0.43%	233,338	298,397	298,022
Vodafone 6.875% 08-04.12.13	0.50%	233,338	343,747	345,284
	6.59%		**4,538,928**	**4,565,091**
Griechenland - Anleihen				
Greece 2.3% 06-25.07.30/Infl	0.10%	116,669	111,451	72,186
Greece 4% 08-20.8.13 S.5Y	0.18%	116,669	140,372	121,295
	0.28%		**251,823**	**193,481**
Irland - Anleihen				
Chyni Frn 05-04.11.18 I D	0.02%	700,013	739,270	11,297
Eurocredit Frn 6-16.01.22 vi-xsub	0.02%	933,350	1,202,939	12,028
Ge Cap.Euro 4.375% 07-30.03.11	2.64%	1,400,025	1,800,466	1,832,655
Ireland 3.9% 09-05.03.12	0.66%	350,006	466,148	454,429
Ireland 4% 08-11.11.11	1.32%	700,013	910,887	914,812
Prelude Credit Frn 04-10.11.11	0.08%	583,344	514,123	57,516
	4.74%		**5,633,833**	**3,282,737**
Italien - Anleihen				
Unicredit St-Up 04-19.6.11	0.88%	466,675	614,295	607,014
Jersey - Anleihen				
Qrtzf Frn 05-22.03.10 2005-2 1	0.00%	840,015	808,603	-
UBS Jersey Frn 07-18.04.12	0.86%	466,675	597,425	596,235
	0.86%		**1,406,028**	**596,235**
Luxemburg - Anleihen				
Alzet Frn 04-15.12.20 04-1x D2	0.32%	700,013	902,227	221,023
Banque Du Luxembourg Tv 02-perp/flat	0.15%	233,338	315,041	101,181
BEI Frn 10-15.1.16	0.87%	466,675	600,913	600,540
BEI Frn 10-15.1.18	0.43%	233,338	297,588	297,215
Gaz Capital 7.8% 03-27.09.10	0.87%	466,675	622,144	603,733
Penta Frn 07-04.06.24 2007-1x F	0.07%	466,675	571,443	45,107
Petru Clo Frn 4-27.12.17 1x D3	0.26%	466,675	601,515	180,427
VTB Cap Sa 7.5% 09-10.08.11	0.70%	466,675	477,253	484,175
VTB Cap Sa 8.25% 08-30.06.11	0.91%	466,675	629,782	627,979
	4.58%		**5,017,906**	**3,161,380**
Niederlanden - Anleihen				
Abn Amro Frn 07-29.06.07	1.33%	933,350	893,867	917,930
Allianz Fin. Frn 05-perp	0.39%	233,338	297,564	272,297
BMW Fin 4% 09-17.09.14	0.69%	350,006	450,256	481,248
DT Bahn Fin 5.375% 02-31.07.12	1.88%	933,350	1,304,015	1,293,332
Leopard Frn 05-21.04.20 Iii-x Y	0.50%	933,350	1,202,939	345,218
Netherlands 2.5% 09-15.1.12	1.78%	933,350	1,227,838	1,234,135
Nwest I Frn 04-14.09.19 Ii-x U	0.24%	466,675	327,735	167,449
Rabobank Frn 10-17.6.13 Emtn	0.43%	233,338	301,855	301,261
Rabobank 3.5% 05-23.3.12 Emtn	0.90%	466,675	612,761	621,789
RWE Fin 2.5% 09-16.9.11	0.88%	466,675	600,727	608,248
Shell Int Fin 3% 09-05.1.13	1.35%	700,013	897,855	938,263
Urenco Finance 3.375% 05-10	1.74%	933,350	1,198,230	1,208,552
	12.11%		**9,315,642**	**8,389,722**
Norwegen - Anleihen				
Kommunalbank 3.5% 10-24.2.14	0.44%	1,866,700	295,334	307,460
Norway 6% 00-16.05.11	1.68%	7,000,125	1,150,329	1,156,243
Statk 5.5% 09-02.04.15	0.49%	233,338	332,828	342,260
Statoil 4.375% 09-11.03.15	0.96%	466,675	640,737	662,493
Telenor 4.5% 06-28.03.14	0.47%	233,338	318,502	326,720
	4.04%		**2,737,730**	**2,795,176**
Portugal - Anleihen				
Portugal 5.15% 01-15.6.11	1.33%	700,013	916,652	920,188
Slowenien - Anleihen				
Slovenia 2.75% 10-17.3.15	0.44%	233,338	299,158	306,008

Clariden Leu (Gue) Core Plus Fixed Income Fund (CHF)
Anlageübersicht zum 31. August 2010 - Fortsetzung

Hinweis: Wird von der Handelstochtergesellschaft gehalten (siehe Anhang 2, Konsolidierungskreis)

Beschreibung	Marktwert in % des Nettoinventarwerts	Nominal	Kosten in CHF	Marktwert in CHF
Südkorea - Anleihen				
Korea 3.625% 05-02.11.15	0.99%	513,343	655,365	686,483
Spanien - Anleihen				
Telefonica 4.674% 07-07.02.14	0.69%	350,006	476,644	480,653
Vereinigte Staaten - Anleihen				
Cs Grp Fin(us)3.125% 05-12	0.89%	466,675	600,396	617,091
Kraft Foods 5.75% 08-20.03.12	0.46%	233,338	318,220	318,614
Mcdonalds 6.25%00-20.07.12	0.95%	466,675	666,577	653,814
Pfizer 3.625% 09-03.06.13	0.69%	350,006	452,228	474,598
Slm Student Loan 4.05%-17.09.10	0.82%	466,675	601,172	571,298
Zurich Fin 4.875% 09-14.4.12	0.45%	233,338	316,199	315,041
	4.26%		**2,954,792**	**2,950,456**
Anleihen Gesamt	**65.26%**		**56,515,314**	**45,202,568**
Kaiman Inseln - Aktien				
Credit Genesis Clo Pref Regs	0.29%	700	733,302	204,071
Aktien Gesamt	**0.29%**		**733,302**	**204,071**
Österreich - Fonds				
Emcode Convertible Japan	1.33%	7,000	927,424	920,270
Kaiman Inseln - Fonds				
Friedbergmilstein Prf.Regs	0.00%	233	226,572	237
Highbr Fx Inc Opp.-a-	0.00%	1	-	1,057
Zephyr Recovery	0.26%	467	477,164	180,789
	0.26%		**703,736**	**182,083**
Guernsey - Fonds				
CL (Gue) Emerg Markets Bf-b-Usd	6.93%	3,267	3,525,196	4,797,502
CL (Gue) Europ.hy.bd/acc-b-Eue	7.40%	3,421	3,995,403	5,121,794
CL (Gue) Infl Linked Bf Eur	2.25%	933	1,295,748	1,560,696
CL (Gue) Local Currency EMMA Shs/Eur	4.12%	18,667	2,436,761	2,854,601
	20.70%		**11,253,108**	**14,334,593**
Jersey - Fonds				
Access Ins Loan Fd -EUR Feeder	0.00%	9,334	1,178,792	-
Cambria Insl Loan Euro Feeder	0.00%	6,650	839,889	-
	0.00%		**2,018,681**	**-**
Liechtenstein - Fonds				
Bond Strategy Convertibles Eur	1.88%	9,334	1,114,488	1,305,933
Fonds Gesamt	**24.17%**		**16,017,437**	**16,742,879**
Grossbritannien - Rechte				
Barclays 29.4.20 Cert/SX5E	1.07%	19,600	936,950	732,535
Total Rechte	**1.07%**		**936,950**	**732,535**
Anlagen Gesamt	**90.79%**		**74,203,003**	**62,882,053**

Derivative Finanzinstrumente

Devisenterminkontrakte

Verkaufter Betrag	Gekaufter Betrag	Abrechnungsdatum	Nicht realisierte Wertsteigerung / (Wertminderung) CHF
EUR 48,374,624	CHF 67,560,000	16. September 2010	5,223,785
EUR 319,111*	USD 414,182	15. September 2010	8,785
NOK 9,179,497*	EUR 1,163,543	15. September 2010	21,580
USD 6,673,453*	EUR 5,439,302	15. September 2010	242,035
			5,496,185
CHF 1,500,000	EUR 1,117,252	15. September 2010	(60,277)
CHF 547,968*	EUR 406,007	15. September 2010	(24,775)
USD 1,187,123*	EUR 933,350	16. September 2010	(1,046)
			(86,098)
Devisenterminkontrakte Gesamt			**5,410,087**
Derivative Finanzinstrumente Gesamt			**5,410,087**

*von der Handelstochtergesellschaft gehalten

Clariden Leu (Gue) Core Plus Fixed Income Fund (CHF)
Anlageübersicht per 31. August 2009

Hinweis: Wird von der Handelstochtergesellschaft gehalten (siehe Anhang 2, Konsolidierungskreis)

Beschreibung	Marktwert in % des Nettoinventarwerts	Nominal	Kosten in CHF	Marktwert in CHF
Australien - Anleihen				
Amcor Ltd 4.25% 04-25.03.11	0.62%	312,375	471,767	467,535
Natl Austral Bank Frn 04-23.09.09	1.24%	624,750	946,485	936,028
Natl Austr.04.5% 04-23.06.16 Emtn	0.41%	208,250	313,814	315,190
	2.28%		**1,732,066**	**1,718,753**
Bahamas - Anleihen				
Csfb Nassau 6.5% 00-01.03.10	1.68%	833,001	1,436,878	1,268,610
Kaiman Inseln - Anleihen				
Alesco Pref 04-23.12.34 5x Com3	0.04%	624,750	767,441	21,458
Ammc Clo Iv 0% 05-25.03.17	0.06%	833,001	961,445	44,018
Babsn Frn 05-15.04.19 05-1x Q3	0.14%	751,475	836,041	108,011
Barion Fdg 0.51% 08-20.12.56	0.01%	350,277	2,368,968	10,625
Barion 0.1% 8-20.12.56sub Tr1	0.00%	121,618	22,318	4
Black Dia. 05-20.06.17 05-1x In	0.05%	728,875	825,651	38,516
Bost Frn 04-25.05.16 04-1x Comb	0.01%	397,529	421,741	4,201
Brookld Eur Ref Frn01-13.12.13	0.00%	208,250	278,033	3,158
Deka Frn 04-23.08.34 04-2x Comb	0.12%	1,041,251	1,297,009	88,036
Flags Frn04-12.09.16 04-3x Comb	0.10%	416,500	511,406	73,598
Fourc Frn 05-26.03.17 05-1x C	0.22%	624,750	411,424	163,416
Lgclo Frn04-25.05.16 04-1x Com1	0.17%	624,750	802,216	131,393
Mazarin Fdg 0.51% 08-20.09.68	0.01%	1,040,001	118,023	9,464
Mazarin 0.01% 8-20.09.68sub.tr1	0.00%	153,689	17,441	5
Parag Frn 05-20.10.44 04-1x C	0.00%	883,964	1,029,208	93
Skytp Frn04-25.12.18 04-1x Inc	0.00%	208,250	247,539	1,100
Solar Fdg I Frn 04-17.03.19	0.73%	1,041,251	1,579,290	552,718
Stanv 0% 05-21.03.17 05-1x Com	0.02%	269,908	314,950	14,263
Tric Frn 04-23.12.19 04-2x Com	0.01%	957,951	1,134,269	10,124
Whitney Clo I Frn 04-21.03.17	0.00%	416,500	476,222	44
	1.69%		**14,420,634**	**1,274,245**
China - Anleihen				
China 4.25% 04-28.10.14	0.44%	208,250	312,542	330,098
Tschechische Republik - Anleihen				
Czech Republic 4.125% 18.03.20	1.60%	833,001	1,249,586	1,208,509
Finnland - Anleihen				
Elisa 4.375% 04-22.09.11	0.84%	416,500	660,783	631,400
Frankreich - Anleihen				
Ag Franc.dev. 4.605% 04-perp	0.60%	416,500	648,556	457,120
Bfcm 4.471% (tv) 05-perp	0.54%	416,500	631,773	404,620
Casino Guich.05.25% 03-10 Emtn	0.43%	208,250	314,623	322,084
Cdee 4.75% (tv) 06-perp	0.47%	416,500	631,280	358,476
France Frn 02-13 Oat/index Lkd	1.00%	464,885	747,946	756,384
France 3% 06-12.01.11 Btan	2.58%	1,249,501	1,945,812	1,946,579
France 3.75% 08-12.1.13 Btan	0.88%	416,500	662,561	664,570
France 4% 04-25.4.14 Oat	1.78%	833,001	1,335,247	1,344,211
France 4.5% 06-12.7.12 Btan	1.34%	624,750	1,021,442	1,015,293
G.lafayette 4.875% 03-17.12.10	0.43%	208,250	314,064	325,194
La Poste 4.375% 03-26.06.23	0.41%	208,250	312,226	306,325
Pagesjaunes Loan Frn-16.03.14 A	1.44%	833,001	1,263,356	1,089,645
Sanofi Aventis 3.5% 09-17.5.13	0.43%	208,250	315,691	325,754
Sanofi Aventis 4.5% 09-18.5.16	0.44%	208,250	314,800	332,298
Scor Assist.06.154% (tv) 06-perp	0.61%	416,500	631,773	459,546
Sfef 3.125% 09-30.06.14	1.69%	833,001	1,262,225	1,279,618
Societe Generale 4.196% 05-...perp	0.57%	416,500	631,773	428,033
	15.64%		**12,985,148**	**11,815,750**
Deutschland - Anleihen				
Bay.hy&verbank 6.625% 00-10 Emtn	0.43%	208,250	355,682	326,943
Deutsche Bank Frn 04-16.01.14	1.60%	833,001	1,260,375	1,212,577
Germany 2.5% 05-8.10.2010 S147	0.85%	416,500	644,008	643,408
Landw.rentbk 3.625%03-15.06.10	1.71%	833,001	1,293,266	1,289,395
Sixt Ag 4.5% 05-20.05.10	0.83%	416,500	631,356	627,160
State Berlin Frn 05-28.4.10	0.84%	416,500	631,375	632,876
	6.26%		**4,816,062**	**4,732,359**

Clariden Leu (Gue) Core Plus Fixed Income Fund (CHF)
Anlageübersicht per 31. August 2009 - Fortsetzung

Hinweis: Wird von der Handelstochtergesellschaft gehalten (siehe Anhang 2, Konsolidierungskreis)

Beschreibung	Marktwert in % des Nettoinventarwerts	Nominal	Kosten in CHF	Marktwert in CHF
Grossbritannien - Anleihen				
Aviva 4.7291% Frn 04-perp	0.26%	208,250	315,934	198,238
Barclays 4.875% 04-...perp	0.50%	416,500	660,514	380,484
Bat Intl Fin. 3.625% 05-29.06.12	0.85%	416,500	628,141	643,160
Glaxosmithk 5.125% 07-12 Emtn	0.90%	416,500	679,174	678,269
Hbos Tsy Serv.03.75% 03-26.07.10	0.42%	208,250	314,320	320,133
Kingfisher 4.125% 05-23.11.12	0.83%	416,500	627,929	625,503
Lloyds 6.25% 09-15.04.14	0.22%	104,125	131,588	169,790
Old Mutual Plc Frn 07-18.01.17	1.13%	833,001	1,256,313	854,254
SL Finance 6.375% 02-12.07.22	0.38%	208,250	334,268	286,076
Standard Chart.03.625% 05-03.02.17	0.78%	416,500	628,172	592,886
	6.27%		**5,576,353**	**4,748,793**
Guernsey - Anleihen				
Cs Gr.cap.v 6.905% 01-..nc Pfd	0.39%	208,250	354,826	295,364
Cs Group Fin. 03.625% 06-23.01.18	0.80%	416,500	629,928	606,636
	1.19%		**984,754**	**902,000**
Ungarn - Anleihen				
Otp Bank Plc 5.875% (tv) 06-..perp	0.45%	416,500	633,109	341,106
Irland - Anleihen				
Chyni Frn 05-04.11.18 I D	0.02%	639,190	750,318	13,511
Eurocredit Frn6-16.01.22vi-xsub	0.12%	833,001	1,263,451	89,951
Ge Cap.euro 4.375% 07-30.03.11	2.57%	1,249,501	1,891,036	1,940,210
Ireland 3.9% 09-05.03.12	0.65%	312,375	489,596	490,549
Prelude Credit Frn 04-10.11.11	0.01%	507,526	541,364	10,728
Transneft 5.381% 07-27.06.12regs	0.41%	208,250	315,886	310,571
	3.78%		**5,251,652**	**2,855,520**
Jersey - Anleihen				
Preps 3.906% 05-04.08.14 05-1 B2	0.21%	833,001	1,263,419	161,836
Preps 4.66% 04-10.12.12 04-2 B2	0.06%	208,250	315,934	43,017
Prosecure Fd 4.668% 06-30.06.16	0.52%	416,500	624,856	390,321
Qrtzf Frn 05-22.03.10 2005-2 1	0.00%	749,700	849,278	-
	0.79%		**3,053,487**	**595,174**
Luxemburg - Anleihen				
Alzet Frn 04-15.12.20 04-1x D2	0.06%	624,750	947,612	47,375
Banque Du Luxembourg Tv 02-perp/flat	0.07%	208,250	330,889	52,113
Gaz Capital 7.8% 03-27.09.10	0.87%	416,500	653,439	661,133
Hannover Fin. 5% (tv) 05-perp	0.36%	236,572	335,573	269,584
Penta Frn 07-04.06.24 2007-1x F	0.01%	416,500	600,189	6,317
Petru Clo Frn4-27.12.17 1x D3	0.08%	416,500	631,773	63,168
Vtb Cap Sa 8.25% 08-30.06.11	0.43%	208,250	325,409	328,657
	1.88%		**3,824,883**	**1,428,347**
Niederlanden - Anleihen				
Abn Amro Frn 07-29.06.07	1.27%	833,001	938,832	958,797
Allianz Fin. Frn 05-perp	0.33%	208,250	312,532	249,568
Asset Repackaging Frn 06-30.09.11	0.83%	1,374,027	3,059,914	627,728
Enbw Intl 4.125% 09-7.7.15	0.64%	312,375	473,555	486,896
Leopard Frn 05-21.04.20 Iii-x Y	0.08%	833,001	1,263,451	63,168
Netherlands 2.5% 09-15.1.12	1.70%	833,001	1,289,602	1,287,297
Nwest I Frn 04-14.09.19 Ii-x U	0.05%	416,500	354,402	39,164
Rabobk 3.5% 05-23.3.12 Emtn	0.86%	416,500	643,585	650,447
Rwe Fin 2.5% 09-16.9.11	0.84%	416,500	630,945	638,525
Shell Int Fin 3% 09-05.1.13	2.12%	1,041,251	1,574,413	1,601,754
St.gob.ned.5% 03-16.04.10	0.43%	208,250	322,851	321,579
Urenco Finance 3.375% 05-10	1.69%	833,001	1,258,505	1,277,002
Volkswagen Bank 3.875% 04-14 Emtn	1.44%	749,700	1,150,359	1,085,666
	12.28%		**13,272,947**	**9,287,591**
Polen - Anleihen				
Poland 4.2% 05-15.04.20	1.15%	624,750	941,690	870,493
Südkorea - Anleihen				
Korea 3.625% 05-02.11.15	1.60%	833,001	1,251,512	1,208,084
Thailand - Anleihen				
Kfw 2.25% 09-21.5.12	1.26%	624,750	947,527	954,421
Vereinigte Staaten - Anleihen				
Bank Of America 4.75% (tv)-06.05.19	0.36%	208,250	315,179	267,170
Bnp Paribas 6.625% 01-...perp	0.37%	208,250	351,428	277,604
Citigrp 4.75% (tv) 07-31.05.17	0.68%	416,500	630,497	515,283
Cs Grp Fin(us)3.125% 05-12	0.84%	416,500	630,598	632,936
Kraft Foods 5.75% 08-20.3.12	0.89%	416,500	668,454	674,515
Mcdonald S 5% 08-26.3.15 Emtn	0.89%	416,500	668,094	674,290
Pfizer 3.625% 09-03.06.13	0.64%	312,375	474,977	487,312
Slm Student Loan 4.05%-17.09.10	0.83%	416,500	631,413	625,059
Slm 5.375% 04-15.12.10 Emtn	0.42%	208,250	457,070	316,034
Societe Generale Cap.tr.i 7.875% 00-..	1.56%	833,001	1,521,469	1,180,218
	7.48%		**6,349,179**	**5,650,421**

Clariden Leu (Gue) Core Plus Fixed Income Fund (CHF)
Anlageübersicht per 31. August 2009 - Fortsetzung

Hinweis: Wird von der Handelstochtergesellschaft gehalten (siehe Anhang 2, Konsolidierungskreis)

Beschreibung	Marktwert in % des Nettoinventarwerts	Nominal	Kosten in CHF	Marktwert in CHF
Anleihen Gesamt	**68.56%**		**79,700,790**	**51,821,674**
Kaiman Inseln - Aktien				
Commodore Cdo Iii -pref.shs	0.00%	208	243,590	2
Credit Genesis Clo Pref Regs	0.00%	625	770,190	2,641
	0.00%		**1,013,780**	**2,643**
Österreich - Fonds				
Emcode Convertible Japan	0.87%	4,165	647,246	653,976
Kaiman Inseln - Fonds				
Friedbergmilstein Prf.regs	0.00%	208	237,969	220
Highbr Fx Inc Opp.-a-	0.00%	1	-	851
Lehman Broth Cdo Opp Fund	0.12%	417	501,167	90,655
	0.12%		**739,136**	**91,726**
Guernsey - Fonds				
CL (Gue) ABS (EUR)	6.73%	4,906	7,466,616	5,084,921
CL (Gue) Emerg Markets Bf-b-usd	7.75%	4,571	5,805,030	5,860,339
CL (Gue) Europ.hy.bd/acc-b-eur	8.72%	4,498	6,182,915	6,587,432
CL (Gue) Infl Linked Bf Eur	4.38%	1,791	2,925,996	3,308,758
CL (Gue) Local Cur Emma Shs/eur	0.84%	4,165	630,731	636,416
	28.42%		**23,011,288**	**21,477,866**
Jersey - Fonds				
Access Ins Loan Fd -eur Feeder	0.00%	8,330	1,238,089	13
Cambria Insl Loan Euro Feeder	0.18%	5,935	882,138	135,021
	0.18%		**2,120,227**	**135,034**
Liechtenstein - Fonds				
Bond Strategy Convertibles Eur	0.95%	4,998	677,588	723,146
Fonds Gesamt	**30.54%**		**27,195,486**	**23,081,748**
Anlagen Gesamt	**99.10%**		**107,910,056**	**74,906,065**

Derivative Finanzinstrumente

Devisenterminkontrakte

Verkaufter Betrag	Gekaufter Betrag	Abrechnungsdatum	Nicht realisierte Wertsteigerung / (Wertminderung) CHF
GBP 833,001	EUR 983,184	16. September 2009	56,469
USD 8,205,055	EUR 5,929,065	16. September 2009	321,578
			378,047
EUR 84,186	USD 119,865	16. September 2009	(1,013)
EUR 603,373	USD 835,991	16. September 2009	(32,119)
EUR 49,698,325	CHF 71,860,587	16. September 2009	(510,818)
CHF 3,600,000	EUR 2,369,756	16. September 2009	(6,080)
			(550,030)
Devisenterminkontrakte Gesamt			**(171,983)**

Credit Default Swap-Kontrakte

Referenzeinheit	Kontrahent	Nennbetrag	Kündigungsdatum	Market value CHF
ITRAXX Eur	JP Morgan Sec London	7,000,000	20. Juni 2014	(243,835)
Credit Default Swap-Kontrakte Gesamt				**(243,835)**

Clariden Leu (Gue) Short Term Bond Fund USD
Anlageübersicht zum 31. August 2010

Beschreibung	Marktwert in % des Nettoinventarwerts	Nominal	Kosten in USD	Marktwert in USD
Australien - Anleihen				
Cwth Bank Austrl.04.25% 8-27.05.11	0.71%	500,000	499,455	512,346
Österreich - Anleihen				
Asfinag 2% 09-22.10.12	1.07%	750,000	752,640	765,225
Barbados - Anleihen				
Carribean Dvp Frn 04-16.07.14 Reg	1.41%	1,000,000	998,465	1,009,510
Bermuda Inseln - Anleihen				
Qtel Intl 6.5% 09-10.6.14	0.39%	250,000	248,315	279,425
Kanada - Anleihen				
Ontario 1.875% 09-19.11.12	1.78%	1,250,000	1,254,875	1,277,846
Dänemark - Anleihen				
Denmark 2.25% 09-14.5.12	2.14%	1,500,000	1,497,945	1,537,740
Kommkrdt 1.25% 10-03.09.13	1.04%	750,000	747,825	748,890
	3.18%		**2,245,770**	**2,286,630**
Frankreich - Anleihen				
Cades 2.875% 10-02.03.15	1.46%	1,000,000	1,006,350	1,051,560
Sfef 2.125% 09-30.01.12 Regs	3.56%	2,500,000	2,519,383	2,551,175
	5.02%		**3,525,733**	**3,602,735**
Deutschland - Anleihen				
Germany 1.5% 09-21.09.12 Regs	1.42%	1,000,000	996,816	1,018,420
Hypothekenbank 4.75% 05-08.12.10	2.10%	1,500,000	1,494,015	1,514,925
KFW 1.875% 10-14.1.13	0.71%	500,000	499,595	512,590
KFW 2% 09-17.01.12	1.42%	1,000,000	1,015,200	1,019,388
KFW 2.75% 09-21.10.14	1.10%	750,000	758,085	790,121
KFW 4% 08-15.10.13	0.76%	500,000	528,025	543,895
LBK BW 2% 10-15.7.13	1.41%	1,000,000	999,340	1,011,700
LDKR B-W 2% 09-1.10.12	1.07%	750,000	747,465	766,628
	9.99%		**7,038,541**	**7,177,667**
Grossbritannien - Anleihen				
Astrazeneca 5.4%-15.9.12 *OPA*	0.38%	250,000	269,070	272,636
BPCM 2.75 % 09-27.02.12	0.69%	500,000	498,330	495,740
BPCM 3.75% 09-17.06.13	0.70%	500,000	499,695	500,105
IFFIM 5% 06-14.11.11 Regs	0.73%	500,000	537,150	525,145
RBS 3% 08-09.12.11	1.07%	750,000	767,501	769,725
	3.57%		**2,571,746**	**2,563,351**
Hong Kong - Anleihen				
Hksar Government 5.125%-14 Reg	0.78%	500,000	550,650	563,692
Italien - Anleihen				
Italy 3.125% 10-26.1.15	0.71%	500,000	487,680	511,685
Japan - Anleihen				
Japan Bank Intl 3.375%08-25.3.13	1.11%	750,000	781,650	794,535
Japan Fin 2% 09-24.06.11	0.70%	500,000	506,935	505,655
	1.81%		**1,288,585**	**1,300,190**
Luxemburg - Anleihen				
BEI Frn 09-05.03.12	1.39%	1,000,000	1,000,075	1,003,080
Enel Finance 5.7% 07-15.1.13	0.75%	500,000	536,400	539,305
Telec.Italia 5.25%4-15.11.13S.B	0.74%	500,000	530,950	529,047
	2.88%		**2,067,425**	**2,071,432**
Malaysia - Anleihen				
Petronas Sk 4.25% 09-12.8.14	1.47%	1,000,000	998,860	1,055,618
Niederlanden - Anleihen				
Dt.bahn Fin. 05.125% 06-05.01.11	1.41%	1,000,000	1,016,630	1,015,216
Rabobank 2.5% 10-12.12.13	1.43%	1,000,000	1,012,855	1,026,729
RDSALN 1.875% 25.3.13	0.36%	250,000	249,828	254,751
RWE Fin 2% 10-11.2.13	0.71%	500,000	499,900	511,143
Sovrisc 5.25% 06-30.04.11 Reg	1.27%	1,000,000	884,886	915,093
Unilever 3.125% 09-11.02.13	0.73%	500,000	499,485	524,552
VW Intl Fin 1.625 10-12.08.13	0.70%	500,000	500,295	500,922
	6.61%		**4,663,879**	**4,748,406**
Norwegen - Anleihen				
Eksportfin 1.875% 10-2.4.13	0.71%	500,000	498,620	509,540
Kommunalbank 2.875% 09-27.10.14	1.10%	750,000	759,135	790,020
Kommunalbank 3.375% 08-15.11.11	1.08%	750,000	777,125	773,865
	2.89%		**2,034,880**	**2,073,425**

Clariden Leu (Gue) Short Term Bond Fund USD
Anlageübersicht zum 31. August 2010 - Fortsetzung

Beschreibung	Marktwert in % des Nettoinventarwerts	Nominal	Kosten in USD	Marktwert in USD
Philippinen - Anleihen				
Asian Dev Bank 4.5% 02-12 Emtn T1	1.12%	750,000	794,381	805,596
Portugal - Anleihen				
Portugal 3.5% 10-25.3.15	0.68%	500,000	457,650	490,520
Qatar - Anleihen				
Qatar 5.15% 09-9.4.14 Regs	0.76%	500,000	520,700	545,635
Rasga 4.5% 09-30.9.12	0.73%	500,000	507,325	526,430
	1.49%		**1,028,025**	**1,072,065**
Singapur - Anleihen				
Singapore Telecom 06.375% 01-11 Regs	1.48%	1,000,000	1,062,400	1,062,876
Südkorea - Anleihen				
Exp Imp Bank Korea 5.5% 07-12	0.74%	500,000	504,298	533,872
Hyundai Cap.svcs 5.5% 05-10	0.35%	250,000	242,650	251,617
Korea Gas 6% 09-15.7.14 Regs	0.77%	500,000	498,950	554,002
Korea 4.25% 03-1.6.2013	0.74%	500,000	495,150	529,203
	2.60%		**1,741,048**	**1,868,694**
Spanien - Anleihen				
Telefonica Emis Frn 07-4.2.13	0.34%	250,000	243,900	242,275
Telefonica 2.582% 10-26.4.13	1.05%	750,000	750,150	759,470
	1.39%		**994,050**	**1,001,745**
Schweden - Anleihen				
Komminv Sve 2.125% 09-17.09.12	0.71%	500,000	499,425	513,020
Sweden Bank 3% 08-22.12.11	1.44%	1,000,000	1,016,415	1,030,350
	2.15%		**1,515,840**	**1,543,370**
Schweiz - Anleihen				
Eurofima 4.5% 05-06.03.15	1.56%	1,000,000	1,115,150	1,117,220
Vereinigte Arabische Emirate - Anleihen				
Abu Dhabi 5.5% 09-08.04.14	0.78%	500,000	500,117	555,354
Tourde 4.949% 09-21.10.14	0.71%	500,000	492,650	512,588
	1.49%		**992,767**	**1,067,942**
Vereinigte Staaten - Anleihen				
CCE 4.25% 09-01.03.15	0.77%	500,000	554,150	554,456
Chevron 3.95% 09-03.03.14	1.14%	750,000	790,350	816,572
Credit Suisse fb USA 6.5% 02-15.01.12	1.49%	1,000,000	990,150	1,070,043
Credit Suisse NY 3.45%09-2.7.12	0.72%	500,000	517,150	517,748
Cs Ny 3.5% 10-23.3.15	0.72%	500,000	499,355	517,642
Daimlerchrysler 5.75% 96-11	1.45%	1,000,000	1,022,570	1,042,092
Eli Lilly 3.55% 09-06.03.12	0.73%	500,000	517,010	520,854
FHLB 2.05% 09-10.8.12	0.71%	500,000	507,963	506,603
FHLMC 1.8% 10-25.08.10	0.70%	500,000	500,463	502,771
FNMA St-Up 10-15.6.15	0.35%	250,000	250,150	251,884
FNMA 1.75% 09-28.12.2012	0.70%	500,000	500,150	501,869
Gecc 5.875% 02-15.02.12 Tr.521	1.48%	1,000,000	977,450	1,063,934
General Mills 5.65% 07-10.9.12	1.14%	750,000	824,355	815,320
Harley Dav 5% 05-15.12.10 144a	0.70%	500,000	500,060	502,551
IBM 2.1% 09-6.5.2013	0.72%	500,000	499,670	515,371
Intl Fin 3% 09-22.04.14	0.74%	500,000	498,475	532,985
Johnson & Johnson 3.8% 03-13	0.75%	500,000	527,960	538,351
JPM Chase Frn 10-26.02.13	0.70%	500,000	500,150	499,372
Microsoft 2.95% 09-01.06.14	2.22%	1,500,000	1,562,687	1,592,165
Novartis Cap 1.9% 10-24.4.13	1.43%	1,000,000	1,000,075	1,024,124
Pepsico 3.1% 10-15.01.15	1.11%	750,000	796,470	797,520
Pfizer 4.45% 09-15.03.12	1.10%	750,000	792,525	791,078
P&G 1.375% 10-1.8.12	0.70%	500,000	499,760	506,077
Philip Mor 4.875% 08-16.05.13	0.76%	500,000	481,635	545,356
Republic New York Frn 87-49	0.64%	500,000	476,400	460,000
Roche Holding 4.5% 09-01.03.12	0.73%	500,000	497,444	524,804
Toyota Frn 09-9.1.12	0.05%	35,000	35,980	36,336
USA 1.5% 08-31.12.13	1.42%	1,000,000	1,019,411	1,022,969
USA 1.88% 09-30.04.14 Tbo	2.87%	2,000,000	2,033,607	2,068,438
USA 2.5% 10-31.03.15 Tbo	2.93%	2,000,000	2,079,991	2,115,000
Verizon Wi 3.75% 09-20.5.11	1.07%	750,000	757,660	765,588
Wells Fargo 4.375% 08-31.01.13	1.48%	1,000,000	943,650	1,064,163
	34.22%		**23,954,876**	**24,584,036**
Anlagen Gesamt	**92.45%**		**64,883,686**	**66,413,247**

Clariden Leu (Gue) Short Term Bond Fund USD
Anlageübersicht per 31. August 2009

Beschreibung	Marktwert in % des Nettoinventarwerts	Nominal	Kosten in USD	Marktwert in USD
Australien - Anleihen				
Australia & New Zealand Bankg 4.875% 06-10	1.18%	1,000,000	995,930	1,035,258
Cwth Bank Austrl.04.25% 8-27.05.11	0.59%	500,000	499,455	514,297
	1.77%		**1,495,385**	**1,549,555**
Bermuda Inseln - Anleihen				
Qtel Intl 6.5% 09-10.6.14	0.31%	250,000	248,315	269,509
Kanada - Anleihen				
Bq Natl Canada Frn 05-20.04.10	1.14%	1,000,000	985,150	1,000,309
Roy Bank Canada 4.125% 05-26.01.10	0.58%	500,000	499,265	506,992
	1.72%		**1,484,415**	**1,507,301**
Kaiman Inseln - Anleihen				
Petrol.exp.04.623% 05-10 Cl.a-1	0.07%	300,000	66,870	65,640
Tourde 6.5% 09-2.7.14	0.60%	500,000	500,164	526,042
	0.67%		**567,034**	**591,682**
Dänemark - Anleihen				
Denmark 1.15% 09-19.4.10reg-s4	1.15%	1,000,000	1,000,500	1,002,793
Denmark 2.25% 09-14.5.12	1.72%	1,500,000	1,497,945	1,512,780
	2.87%		**2,498,445**	**2,515,573**
Barbados - Anleihen				
Carribean Dvp Frn04-16.07.14reg	1.15%	1,000,000	998,465	1,011,808
Frankreich - Anleihen				
France Tel 4.375% 09-8.7.14	0.29%	250,000	249,008	261,430
Sfef 2.125% 09-30.01.12 Regs	2.30%	2,000,000	1,999,110	2,020,400
	2.59%		**2,248,118**	**2,281,830**
Deutschland - Anleihen				
Hypothekenbank4.75% 05-08.12.10	1.76%	1,500,000	1,494,015	1,543,830
Kfw 2% 09-17.01.12	1.73%	1,500,000	1,522,800	1,518,360
Kfw 4% 08-15.10.13	1.21%	1,000,000	1,056,050	1,058,045
	4.70%		**4,072,865**	**4,120,235**
Grossbritannien - Anleihen				
Astrazeneca 5.4% 07-15.9.12	0.93%	750,000	807,210	817,512
Bp Cap Mkts Plc Frn 08-17.03.10	0.57%	500,000	500,150	496,829
Bpcm 2.75 % 09-27.02.12	1.74%	1,500,000	1,494,990	1,528,065
Bpcm 3.75% 09-17.06.13	0.59%	500,000	499,695	517,095
Iffim 5% 06-14.11.11 Reg.s	0.61%	500,000	537,150	534,026
Man Group Plc Frn 05-22.09.15	0.33%	400,000	399,262	289,048
Rbs 3% 08-09.12.11	1.76%	1,500,000	1,535,003	1,541,880
	6.53%		**5,773,460**	**5,724,455**
Griechenland - Anleihen				
Greece 4.625% 08-25.06.13	1.19%	1,000,000	998,860	1,040,150
Hong Kong - Anleihen				
Hk & Shanghai Bank Frn 85-.. S.2	0.92%	950,000	956,549	810,825
Indien - Anleihen				
Icici Bank 5.875% 2006-20.10.11	0.87%	750,000	741,900	761,070
Luxemburg - Anleihen				
Bei Frn 09-05.03.12	2.28%	2,000,000	2,000,150	2,010,480
Enel Finance 5.7% 07-15.1.13	0.61%	500,000	536,400	535,896
Procter & G. 1.35% 09-26.08.11	0.29%	250,000	249,965	250,144
Sb Capital 5.93% 06-14.11.11	1.17%	1,000,000	932,175	1,024,000
Vtb 24 Capital Frn 06-07.12.09	0.57%	500,000	482,650	495,621
	4.92%		**4,201,340**	**4,316,141**
Malaysia - Anleihen				
Petronas Sk 4.25% 09-12.8.14	1.13%	1,000,000	998,860	993,814
Niederlanden - Anleihen				
Dt Telekom Intl8%10(step)*opa*	2.39%	2,000,000	2,161,950	2,101,396
Dt.bahn Fin. 05.125% 06-05.01.11	1.19%	1,000,000	1,016,630	1,043,079
Rabobk 3% 09-18.9.12	0.87%	750,000	749,558	762,783
Sovrisc 5.25% 06-30.04.11 Reg	1.17%	1,000,000	996,290	1,023,152
Telefonica Eur.07.75% 00-10glob.	1.21%	1,000,000	1,074,315	1,058,563
Unilever 3.125% 09-11.02.13	1.17%	1,000,000	998,970	1,027,875
	8.00%		**6,997,713**	**7,016,848**
Norwegen - Anleihen				
Kommunalbk 3.375% 08-15.11.11	0.59%	500,000	517,000	517,415
Philippinen - Anleihen				
Asian Dev Bank 4.5% 02-12 Emtn T1	1.83%	1,500,000	1,588,763	1,604,913
Qatar - Anleihen				
Qatar 5.15% 09-9.4.14 Regs	1.20%	1,000,000	1,041,400	1,053,080
Rasga 4.5% 09-30.9.12	1.17%	1,000,000	1,014,650	1,028,036
	2.37%		**2,056,050**	**2,081,116**
Russland - Anleihen				
Gazprombank Frn 07-04.04.10*opr*	1.12%	1,000,000	955,150	978,769

Clariden Leu (Gue) Short Term Bond Fund USD
Anlageübersicht per 31. August 2009 - Fortsetzung

Beschreibung	Marktwert in % des Nettoinventarwerts	Nominal	Kosten in USD	Marktwert in USD
Singapur - Anleihen				
Singap.telec.06.375% 01-11 Reg S	1.86%	1,500,000	1,593,600	1,628,994
Südkorea - Anleihen				
Exp Imp Bank Korea 5.5% 07-12	1.19%	1,000,000	1,008,595	1,048,185
Hyundai Cap.svcs 5.5% 05-10	0.28%	250,000	242,650	243,902
Hyundai Cap.05.625% 07-24.01.12	0.28%	250,000	248,488	245,472
Korea Gas 6% 09-15.7.14r Egs	0.90%	750,000	748,425	785,172
Korea 4.25% 03-1.6.2013	0.58%	500,000	495,150	506,574
	3.23%		**2,743,308**	**2,829,305**
Schweden - Anleihen				
Sewdbank 3% 08-22.12.11	1.75%	1,500,000	1,524,623	1,536,555
Svensk Export 4% 05-15.06.10 Tr6	2.34%	2,000,000	2,048,650	2,049,802
	4.09%		**3,573,273**	**3,586,357**
Schweiz - Anleihen				
Genentech 4.4% 05-15.07.10	0.59%	500,000	508,093	515,978
Vereinigte Arabische Emirate - Anleihen				
Abu Dhabi Comm.frn 05-10 S.1 T2	1.12%	1,000,000	985,615	979,955
Abu Dhabi 5.5% 09-08.04.14	0.60%	500,000	500,117	528,482
Abu Dhabi 5.62% 07-25.10.2012	0.60%	500,000	452,650	523,482
	2.32%		**1,938,382**	**2,031,919**
Vereinigte Staaten - Anleihen				
At&t Wirel. 8.125% 02-01.05.12 Gl	1.29%	1,000,000	1,112,350	1,137,773
Bank Of America 04-15.10.2009 Step-up	1.13%	990,000	958,780	990,452
Bear Stearns 4.55% 05-10 Glob.	0.70%	600,000	599,646	616,345
Berksh.hath.04.125% 05-15.01.10	0.58%	500,000	499,520	506,354
Bmw Us Cap 4.25% 09-22.12.11	1.17%	1,000,000	998,750	1,029,260
Chevron Phillips 7% 09-15.6.14	0.62%	500,000	499,965	547,796
Credit Suisse Fb USA 6.5% 02-15.01.12	1.24%	1,000,000	990,150	1,088,701
Cs USA Inc Frn 06-03.02.11	1.13%	1,000,000	996,425	991,328
Csfb USA 4.875% 05-15.08.10	1.77%	1,500,000	1,522,474	1,550,235
Daimlerchrysler 5.75% 96-11	1.19%	1,000,000	1,022,570	1,044,188
Deere John Cap2.875% 08-19.06.12	1.76%	1,500,000	1,543,133	1,542,267
Duke Cap.07.5% 99-01.10.09	0.57%	500,000	551,200	502,082
Eli Lilly 3.55% 09-06.03.12	0.30%	250,000	249,895	260,154
Fhlb 4% 08-06.09.2013	1.21%	1,000,000	996,580	1,062,590
Fhlmc 2.375% 09-24.02.12	1.15%	1,000,000	1,000,150	1,007,092
Fnma Frn(3%)09-30.7.12	1.14%	1,000,000	1,000,150	999,556
Gecc 5.875% 02-15.02.12 Tr.521	1.21%	1,000,000	977,450	1,061,603
Gen.el.cap. 6% 02-15.06.12 Emtn	1.21%	1,000,000	1,051,150	1,064,154
General Electric Capital Corp 5.72% 06-22.08.2011	1.15%	1,000,000	990,150	1,010,495
Harley Dav 5% 05-15.12.10 144a	0.57%	500,000	500,060	496,960
Intl Fin 3% 09-22.04.14	1.16%	1,000,000	996,950	1,013,352
Kraft Foods 5.625% 01-01.11.11	1.22%	1,000,000	1,014,675	1,073,464
Microsoft 2.95% 09-1.6.14	0.57%	500,000	499,206	503,516
Nestle Hldgs 4% 08-23.06.11	0.60%	500,000	507,380	524,635
Nestle 2% 09-28.01.13	1.14%	1,000,000	988,400	998,420
Nissan Mot.ac.04.625% 05-10 144a	0.57%	500,000	499,335	495,754
Nissan Mot.04.625% 05-08.03.10regs	0.57%	500,000	507,550	503,045
Pfizer 4.45% 09-15.3.12	0.90%	750,000	792,525	792,940
Philip Mor 4.875% 08-16.05.13	1.20%	1,000,000	963,270	1,055,500
Republic New York Frn 87-49	0.51%	500,000	476,400	450,000
Roche Holding 4.5% 09-01.03.12	0.96%	800,000	795,910	844,625
Toyota Frn 09-9.1.12	0.04%	35,000	35,980	36,489
USA 1.875% 09-30.4.14 S.I2014	4.48%	4,000,000	3,931,951	3,930,625
Usy Tsy 2.375% 06-15.04.11/infl	3.17%	2,500,000	2,744,729	2,781,751
Verizon Comm 5.25% 08-15.04.13	0.25%	200,000	206,238	215,881
Verizon Wireless 3.75%-20.5.11	0.58%	500,000	499,760	511,740
Wells Fargo 4.375% 08-31.01.13	1.19%	1,000,000	943,650	1,033,879
	40.20%		**34,464,457**	**35,275,001**
Anlagen Gesamt	**97.54%**		**84,219,800**	**85,560,563**

Derivative Finanzinstrumente

Terminkontrakte	**Nennbetrag**	**Nicht realisierte Wertsteigerung USD**
LONG POSITIONEN		
–UNITED STATES TERMINGESCHAFTE		
5Y Treasury Notes USA	USD 2,868,359	12,891
Terminkontrakte Gesamt		**12,891**
Derivative Finanzinstrumente Gesamt		**12,891**

Clariden Leu (Gue) Short Term Bond Fund EUR
Anlageübersicht zum 31. August 2010

Beschreibung	Marktwert in % des Nettoinventarwerts	Nominal	Kosten in EUR	Marktwert in EUR
Australien - Anleihen				
Bhp Billiton 4.75% 09-4.4.12	0.17%	250,000	249,538	261,581
St George Bank 6.5% 08-13 Emtn	0.73%	1,000,000	999,300	1,119,853
	0.90%		**1,248,838**	**1,381,434**
Österreich - Anleihen				
Autobahn Fin 4.125% 08-14.3.14	0.70%	1,000,000	1,029,450	1,083,270
Oekb 3.5% 09-28.4.14	0.35%	500,000	499,500	532,566
	1.05%		**1,528,950**	**1,615,836**
Belgien - Anleihen				
Belgium 5% 02-28.9.12 OLO	1.06%	1,500,000	1,626,670	1,628,070
Zypern - Anleihen				
Bank Cyprus Public 3.75% 09-3.6.13	0.66%	1,000,000	1,022,150	1,017,071
Dänemark - Anleihen				
Denmark 3.125% 08-28.11.11	1.34%	2,000,000	2,056,350	2,057,306
Denmark 3.125% 09-17.3.14	1.38%	2,000,000	2,009,175	2,128,546
	2.72%		**4,065,525**	**4,185,852**
Finnland - Anleihen				
Finland 3.125% 09-15.09.14	2.10%	3,000,000	3,131,700	3,237,270
Finland 5.375% 02-04.07.13	1.47%	2,000,000	2,227,850	2,257,360
	3.57%		**5,359,550**	**5,494,630**
Frankreich - Anleihen				
BNP Paribas Hl Cov 2.875% 09-22.05.12	0.67%	1,000,000	1,001,150	1,025,735
BNP Paribas 3.75% 06-13.12.11	0.33%	500,000	498,828	515,534
BNP Paribas 4.5% 08-27.06.11	0.33%	500,000	522,300	512,078
Carrefour 6.625% 08-2.12.13	1.12%	1,500,000	1,693,343	1,717,059
Cifeur 1.875% 09-30.04.12	0.66%	1,000,000	999,350	1,009,363
Dexia Munag 3.875% 06-12.03.14	0.52%	750,000	783,000	799,130
EDF 5.625% 08-23.1.13	0.71%	1,000,000	1,081,050	1,092,536
France Telecom 4.625% 04-12 Emtn	0.68%	1,000,000	974,150	1,042,576
France 2.5% 09-12.1.14 Btan	2.03%	3,000,000	2,968,470	3,147,000
France 2.5% 10-15.01.15 Btan	0.68%	1,000,000	1,013,510	1,047,170
France 3.75% 07-12.01.12 Btan	2.03%	3,000,000	3,153,430	3,129,300
France 4% 04-25.4.14 Oat	1.08%	1,500,000	1,645,410	1,655,775
GDF Suez 4.375% 09-16.01.12	0.51%	750,000	782,063	777,868
Lagardere 4.875% 09-06.10.14	0.34%	500,000	488,750	516,484
Sanofi Aventis 3.125% 09-10.10.14	0.34%	500,000	505,500	522,698
Sanofi Aventis 3.5% 09-17.5.13	0.68%	1,000,000	1,011,960	1,045,786
SFEF 2.375% 09-10.3.12	0.66%	1,000,000	998,780	1,021,291
Totalfinaelf 3.5% 09-27.2.14	0.69%	1,000,000	1,038,820	1,059,714
	14.06%		**21,159,864**	**21,637,097**
Deutschland - Anleihen				
BASF 3.75% 09-08.10.12	0.51%	750,000	764,385	783,853
Bundeslaender 3.25% 09-29.4.14	0.69%	1,000,000	1,004,350	1,062,233
Deutsche Bk 4.875% 07-24.09.12	0.35%	500,000	528,265	532,359
Germany 2.5% 05-08.10.10 (Rbg)	0.65%	1,000,000	1,019,829	1,001,970
Germany 2.5% 09-10.10.14	0.69%	1,000,000	1,002,950	1,058,980
Germany 3.5% 06-08.04.11	2.64%	4,000,000	4,141,116	4,072,680
Germany 3.5% 06-14.10.11	1.34%	2,000,000	1,986,773	2,066,740
Germany 3.75% 04-04.01.15	0.72%	1,000,000	1,068,550	1,110,320
Germany 4.25% 07-12.10.12s.151	0.70%	1,000,000	1,037,481	1,076,550
Germany 4.5% 03-04.01.13	1.42%	2,000,000	2,120,846	2,179,760
KFW 2.25% 09-21.5.12	1.66%	2,500,000	2,506,295	2,562,923
KFW 3.375% 08-16.01.12	1.01%	1,500,000	1,555,675	1,553,073
LBank Badwurt 3.75% 09-12.2.14	0.70%	1,000,000	1,049,650	1,077,050
LBank Badwurt 4.125% 08-15.04.13	1.56%	2,250,000	2,245,230	2,411,764
LD Schlesw-Holst.4.125%07-12 1	0.68%	1,000,000	1,040,870	1,042,320
Rheinld-PfalzZ 4% 03-31.1.11	0.66%	1,000,000	1,034,650	1,013,067
Robert Bosch 3.75% 09-12.6.13	0.69%	1,000,000	1,055,950	1,057,012
	16.67%		**25,162,865**	**25,662,654**

Clariden Leu (Gue) Short Term Bond Fund EUR
Anlageübersicht zum 31. August 2010 - Fortsetzung

Beschreibung	Marktwert in % des Nettoinventarwerts	Nominal	Kosten in EUR	Marktwert in EUR
Grossbritannien - Anleihen				
BG Energy 3.375% 09-15.07.13	0.51%	750,000	751,590	781,256
BPCM 4.25% 08-10.01.11	0.99%	1,500,000	1,552,260	1,517,262
Cs London Frn 09-07.01.13	3.26%	5,000,000	4,980,150	5,018,780
Cs London 5.125% 09-30.03.12	0.68%	1,000,000	1,057,190	1,052,429
Cs London 6.125% 08-05.08.13	0.72%	1,000,000	1,105,150	1,115,151
Glaxosmithkline 5.125% 07-12 Emtn	1.05%	1,500,000	1,496,340	1,619,187
Lloyds 3.375% 10-17.3.15	0.67%	1,000,000	1,005,550	1,025,460
Lloyds 4.375% 09-19.4.11	0.33%	500,000	511,130	507,962
Tesco 5.625% 08-12.09.12	0.70%	1,000,000	1,088,310	1,078,780
Ubs AG London 6.25% 08-03.09.13	1.09%	1,500,000	1,496,168	1,670,010
UBS London 3% 09-06.10.14	0.34%	500,000	499,077	520,554
Ubs London 5.375% 08-11 Emtn	1.00%	1,500,000	1,496,216	1,535,135
Vodafone Grp Frn 06-5.9.13 Sen	0.32%	500,000	496,150	495,527
Vodafone Grp 3.625%5-29.11.12	0.68%	1,000,000	1,030,860	1,040,550
	12.34%		**18,566,141**	**18,978,043**
Irland - Anleihen				
CAT Intl Fin 2.375% 10-17.6.13	0.17%	250,000	249,870	254,966
CAT Intl Fin 5.125% 09-04.06.12	0.34%	500,000	510,090	530,488
Ge Cap.Euro 4.375% 07-30.03.11	0.66%	1,000,000	985,150	1,015,730
Transneft 5.381% 07-27.06.12 Regs	0.34%	500,000	500,075	519,707
	1.51%		**2,245,185**	**2,320,891**
Italien - Anleihen				
Intesa Tor 3.375% 10-19.1.15	0.66%	1,000,000	999,650	1,013,593
Italy 2% 09-15.12.2012 Btp	1.30%	2,000,000	1,989,550	2,004,480
Italy 2.5% 09-1.7.12 Btp	0.33%	500,000	511,500	506,760
	2.29%		**3,500,700**	**3,524,833**
Luxemburg - Anleihen				
BEI 3.125% 09-15.4.14	1.38%	2,000,000	2,001,000	2,124,320
BEI 3.625% 06-15.10.11	0.67%	1,000,000	1,038,500	1,030,980
Euro Community 3.125%09-3.4.14	1.38%	2,000,000	2,004,309	2,117,826
Gaz Capital 7.8% 03-27.09.10	0.65%	1,000,000	1,062,956	1,003,838
	4.08%		**6,106,765**	**6,276,964**
Niederlanden - Anleihen				
Adidas Intl 4.75% 09-14.07.14	0.52%	750,000	757,130	805,856
Aegon 4.125% 04-08.12.14	0.52%	750,000	759,150	797,393
Bmw Fin Nv 6.125% 09-02.04.12	0.69%	1,000,000	996,734	1,068,340
BNG 4.375% 03-4.7.13 Emtn	0.53%	750,000	788,100	812,314
D.Telekom 4.5%06-25.10.13 Emtn	0.52%	750,000	789,578	805,547
E On Intl 5.125% 08-07.05.13	0.35%	500,000	541,650	544,631
Koninklijke 5% 07-13.11.12	0.35%	500,000	529,660	533,307
Linde Fin 4.375% 07-24.04.12	0.51%	750,000	776,955	784,575
Netherlands 2.5% 09-15.1.12	2.01%	3,000,000	3,045,150	3,078,030
Netherlands 2.75% 09-15.1.15	1.55%	2,250,000	2,297,138	2,386,980
Netherlands 4.25% 03-15.07.13	1.07%	1,500,000	1,604,163	1,645,845
Netherlands 5% 01-15.07.11	0.67%	1,000,000	1,060,830	1,038,370
Paccar Fin. 5.125% 08-19.05.11	0.33%	500,000	498,365	510,960
Portugal Tel 6% 09-30.04.13	0.52%	750,000	787,875	806,197
Portugal Tele.Intl 3.75% 05-12	0.33%	500,000	502,390	507,798
Rabobank Frn 10-17.6.13 Emtn	0.65%	1,000,000	1,001,305	1,001,826
RWE Fin 2.5% 09-16.9.11	0.66%	1,000,000	995,190	1,011,345
Shell Int Fin 3% 09-05.1.13	1.52%	2,250,000	2,289,410	2,340,101
Shell Int 3.375% 09-09.02.12	0.67%	1,000,000	1,011,160	1,028,382
Siemens Fin 4.125% 09-20.2.13	0.35%	500,000	523,340	531,103
Siemens Fin 5.75% 01-04.07.11	0.67%	1,000,000	1,063,710	1,036,223
Urenco Finance 3.375% 05-10	0.65%	1,000,000	996,185	1,004,741
	15.64%		**23,615,168**	**24,079,864**
Norwegen - Anleihen				
Eksportfin 4.375% 08-26.04.11	1.65%	2,500,000	2,588,170	2,552,088
Eksportfin 4.375%20.09.10 (Rbg)	0.65%	1,000,000	1,031,800	1,001,744
Statoil 4.375% 09-11.03.15	0.72%	1,000,000	1,075,400	1,101,539
Telenor 4.5% 06-28.03.14	0.53%	750,000	794,295	814,866
	3.55%		**5,489,665**	**5,470,237**
Polen - Anleihen				
Poland 4.5% 03-5.2.13 Emtn	0.34%	500,000	521,150	528,740
Warsaw 6.875% 09-6.5.14	0.18%	250,000	250,400	276,844
	0.52%		**771,550**	**805,584**

Clariden Leu (Gue) Short Term Bond Fund EUR
Anlageübersicht zum 31. August 2010 - Fortsetzung

Beschreibung	Marktwert in % des Nettoinventarwerts	Nominal	Kosten in EUR	Marktwert in EUR
Portugal - Anleihen				
Portugal 5.45% 98-13	0.51%	750,000	756,788	790,815
Slowenien - Anleihen				
Slovenia 2.75% 10-17.3.15	0.50%	750,000	746,048	763,208
Slovenia 4.375% 09-4.2.14	0.70%	1,000,000	1,050,250	1,083,660
	1.20%		**1,796,298**	**1,846,868**
Spanien - Anleihen				
Bbva Sen Fin 3.625% 09-14.5.12	0.66%	1,000,000	1,010,150	1,014,686
Iberdrola Fin. 05.125% 08-09.05.13	1.05%	1,500,000	1,494,210	1,606,446
Iberdrola 4.875% 09-4.3.14 Regs	0.35%	500,000	538,400	538,221
Ico 2.875% 09-16.3.12	0.65%	1,000,000	1,010,880	1,007,206
Telefonica 4.674% 07-07.02.14	0.52%	750,000	792,525	799,192
	3.23%		**4,846,165**	**4,965,751**
Schweden - Anleihen				
Seb Frn 09-8.2.11 Sr	0.33%	500,000	500,150	502,454
Skandi.ens Bank 4.25% 08-17.01.11	0.98%	1,500,000	1,496,183	1,517,357
Vattenf TSY 4.25% 09-19.05.14	0.35%	500,000	507,455	538,572
	1.66%		**2,503,788**	**2,558,383**
Vereinigte Staaten - Anleihen				
Daimlerchr.4.375% 06-21.03.13	0.69%	1,000,000	1,031,473	1,061,341
JPMorgan Chase 6% 08-01.08.11	0.68%	1,000,000	1,004,750	1,040,112
Mcdonalds 6.25%00-20.07.12	0.71%	1,000,000	1,104,615	1,087,109
Pfizer 3.625% 09-03.06.13	1.70%	2,500,000	2,576,563	2,630,410
Philip Morris 5.625% 08-06.09.11	0.68%	1,000,000	997,750	1,039,847
Procter & Gamble 4.50% 07-12.05.14	1.42%	2,000,000	2,178,620	2,189,864
Roche Holdings 4.625% 09-04.03.13	1.39%	2,000,000	2,101,030	2,144,080
Toyota Motor 4.25% 07-02.05.12 S	0.68%	1,000,000	994,120	1,044,076
Zurich Fin Usd 4.5% 04-17.09.14	0.53%	750,000	789,525	811,152
Zurich Fin 4.875% 09-14.4.12	1.36%	2,000,000	2,108,633	2,095,296
	9.84%		**14,887,079**	**15,143,287**
Anlagen Gesamt	**97.06%**		**146,259,704**	**149,384,164**

Clariden Leu (Gue) Short Term Bond Fund EUR
Anlageübersicht per 31. August 2009

Beschreibung	Marktwert in % des Nettoinventarwerts	Nominal	Kosten in EUR	Marktwert in EUR
Australien - Anleihen				
Bhp Billiton 4.75% 09-4.4.12	0.20%	250,000	249,538	263,071
Natl Austral Bank Frn 04-23.09.09	0.37%	500,000	499,555	493,938
St George Bank 6.5% 08-13 Emtn	0.82%	1,000,000	999,300	1,098,686
Telstra Corp 3% 05-28.06.10	0.74%	1,000,000	996,130	1,007,815
	2.12%		**2,744,523**	**2,863,510**
Österreich - Anleihen				
Autobahn Fin 4.125% 08-14.3.14	0.78%	1,000,000	1,029,450	1,047,040
Bawag 2.5 % 05-15.06.10	1.11%	1,500,000	1,470,056	1,507,658
Oekb 3.5% 09-28.4.14	0.38%	500,000	499,500	512,258
	2.27%		**2,999,006**	**3,066,956**
Bahamas - Anleihen				
Csfb Nassau 6.5% 00-01.03.10	0.74%	1,000,000	1,008,750	1,004,159
Belgien - Anleihen				
Belgium 5% 02-28.9.12 Olo	1.60%	2,000,000	2,163,350	2,171,640
Kanada - Anleihen				
Daimlchrys.cda 3.625% 05-10	0.75%	1,000,000	967,650	1,012,794
Xstrata Ca Fin 5.875% 08-11 Emtn	0.38%	500,000	498,540	518,974
	1.13%		**1,466,190**	**1,531,768**
Dänemark - Anleihen				
Denmark 3.125% 08-28.11.11	1.52%	2,000,000	2,056,350	2,058,864
Denmark 3.125% 09-17.3.14	1.50%	2,000,000	2,009,175	2,035,640
	3.02%		**4,065,525**	**4,094,504**
Frankreich - Anleihen				
Air Liq Fin 6.125% 08-28.11.12	0.41%	500,000	551,689	549,872
Bnp Paribas 3.75% 06-13.12.11	0.38%	500,000	498,828	517,760
Bnpp Covered 2.875% 09-22.5.12	0.75%	1,000,000	1,001,150	1,013,411
Carrefour 6.625% 08-2.12.13	1.26%	1,500,000	1,691,355	1,698,974
Crh 4% 08-26.01.2010	1.12%	1,500,000	1,489,440	1,516,895
Edf 5.625% 08-23.1.13	0.80%	1,000,000	1,081,050	1,085,543
France Frn 02-13 Oat/index Lkd	1.77%	2,000,000	2,371,988	2,394,839
France Telecom 3% 05-14.10.10	0.37%	500,000	497,230	507,226
France Telecom 4.625% 04-12 Emtn	0.77%	1,000,000	974,150	1,048,534
France Telec.04.375% 07-21.02.12	1.54%	2,000,000	2,036,620	2,087,282
France 2.5% 05-12.7.10 Btan	1.50%	2,000,000	2,031,290	2,031,080
France 2.5% 09-12.1.14 Btan	2.22%	3,000,000	2,968,470	3,006,450
France 3.75% 07-12.01.12 Btan	1.55%	2,000,000	2,104,150	2,095,740
Gdf Suez 4.375% 09-16.01.12	0.58%	750,000	782,063	784,239
Groupe Dano.5.25%08-11 Emtn	1.17%	1,500,000	1,581,060	1,578,951
Sanofi Aventis 3.5% 09-17.5.13	0.76%	1,000,000	1,011,960	1,031,393
Sfef 2.375% 09-10.3.12	0.75%	1,000,000	998,780	1,010,460
	17.70%		**23,671,273**	**23,958,649**
Deutschland - Anleihen				
Basf 3.75% 09-08.10.12	0.76%	1,000,000	1,019,178	1,036,467
Bundeslaender 3.25% 09-29.4.14	0.75%	1,000,000	1,004,350	1,019,265
Deutsche Bk 4.875% 07-24.9.12	0.39%	500,000	528,265	529,454
Germany 3,5% 06-14.10.11	3.47%	4,500,000	4,470,239	4,691,250
Germany 2.25%07-15.4.13 /index	1.56%	2,000,000	2,218,178	2,116,374
Germany 2.5% 05-8.10.2010 S147	1.32%	1,750,000	1,784,700	1,782,498
Germany 3.25% 05-9.4.10 Sr 146	0.75%	1,000,000	1,017,050	1,016,220
Germany 4.25% 07-12.10.12s.151	3.16%	4,000,000	4,149,926	4,278,040
Germany 4.5% 03-04.01.13	2.39%	3,000,000	3,181,269	3,233,970
Kfw 3.375% 08-16.01.12	1.15%	1,500,000	1,555,675	1,553,703
Lbank Badwurt 4.125% 08-15.04.13	2.34%	3,000,000	2,993,640	3,162,753
Ld Schlesw-holst.4.125%07-12 1	0.77%	1,000,000	1,040,870	1,048,267
Nordrh.westf.2.25% 04-09 S.653	0.74%	1,000,000	1,003,220	1,000,445
Rheinld-pfalz 4% 03-31.1.11	0.77%	1,000,000	1,034,650	1,037,244
	20.32%		**27,001,210**	**27,505,950**
Grossbritannien - Anleihen				
Bg Energy Cap3.375% 09-15.7.13	0.55%	750,000	751,590	759,821
Bpcm 4.25% 08-10.01.11	1.15%	1,500,000	1,552,260	1,554,926
Cs Ln 5.125% 09-30.03.12	0.78%	1,000,000	1,057,190	1,052,954
Glaxosmithk 5.125% 07-12 Emtn	1.19%	1,500,000	1,496,340	1,610,636
Lloyds 4.375% 09-19.4.11	0.38%	500,000	511,130	511,059
Ubs Ag Lond 6.25% 08-03.09.13	1.20%	1,500,000	1,496,168	1,617,858
Ubs London 5.375% 08-11 Emtn	1.15%	1,500,000	1,496,216	1,558,365
	6.40%		**8,360,894**	**8,665,619**
Irland - Anleihen				
Bank Of Ireland 3.5% 04-22.09.09	1.47%	2,000,000	1,997,490	2,001,672
Cat Intl Fin 5.125%09-04.06.12	0.39%	500,000	510,090	529,237
Ge Cap.euro 4.375% 07-30.03.11	0.76%	1,000,000	985,150	1,023,840
Ge Capit.eur 4.125% 07-05.02.10	1.49%	2,000,000	1,978,150	2,018,726
Transneft 5.381% 07-27.06.12regs	0.73%	1,000,000	1,000,150	983,320
	4.84%		**6,471,030**	**6,556,795**

Clariden Leu (Gue) Short Term Bond Fund EUR
Anlageübersicht per 31. August 2009 - Fortsetzung

Beschreibung	Marktwert in % des Nettoinventarwerts	Nominal	Kosten in EUR	Marktwert in EUR
Luxemburg - Anleihen				
Bei 3.125% 09-15.4.14	1.49%	2,000,000	2,001,000	2,033,960
Euro Community 3.125%09-3.4.14	1.51%	2,000,000	2,004,309	2,037,416
Gaz Capital 7.8% 03-27.09.10	0.97%	1,250,000	1,328,694	1,308,286
	3.97%		**5,334,003**	**5,379,662**
Niederlanden - Anleihen				
Adidas Intl 4.75% 09-14.07.14	0.56%	750,000	757,130	771,888
Bmw Fin Nv 6.125% 09-02.04.12	0.78%	1,000,000	996,733	1,069,304
Bng 4.375% 03-4.7.13 Emtn	0.59%	750,000	788,100	795,066
D.telekom 4.5%06-25.10.13 Emtn	0.58%	750,000	779,318	780,560
Linde Fin.4.375% 07-24.4.12	0.58%	750,000	776,955	780,299
Netherlands 2.5% 09-15.1.12	2.26%	3,000,000	3,045,150	3,056,850
Netherlands 4.25% 03-15.7.13	1.19%	1,500,000	1,598,450	1,605,900
Netherlands 5.5% 00-15.07.10	1.54%	2,000,000	2,112,590	2,083,040
Paccar Fin. 5.125% 08-19.05.11	0.74%	1,000,000	996,730	1,005,915
Rwe Fin 2.5% 09-16.9.11	0.75%	1,000,000	995,190	1,010,840
Shell Int Fin 3% 09-05.1.13	1.50%	2,000,000	2,020,880	2,028,568
Shell Int 3.375% 09-09.02.12	0.76%	1,000,000	1,011,160	1,028,392
Siemens Fin.5.75%01-04.07.11	0.79%	1,000,000	1,063,710	1,063,189
Urenco Finance 3.375% 05-10	1.49%	2,000,000	1,992,370	2,021,602
	14.11%		**18,934,466**	**19,101,413**
Polen - Anleihen				
Warsaw 6.875% 09-6.5.14	0.20%	250,000	250,400	265,671
Slowenien - Anleihen				
Slovania 4.375% 09-4.2.14	0.77%	1,000,000	1,050,250	1,053,700
Slovenia 6% 00-10	1.52%	2,000,000	2,057,150	2,051,700
	2.29%		**3,107,400**	**3,105,400**
Südkorea - Anleihen				
Kepco 3.125% 05-26.07.10	0.74%	1,000,000	998,690	1,000,006
Spanien - Anleihen				
Iberdr Fin. 05.125% 08-09.05.13	1.19%	1,500,000	1,494,210	1,602,464
Ico 2.875% 09-16.3.12	0.75%	1,000,000	1,010,880	1,017,045
	1.94%		**2,505,090**	**2,619,509**
Schweden - Anleihen				
Seb Frn 09-8.2.11 Sr	0.37%	500,000	500,150	500,513
Skandi.ens Bank 4.25% 08-17.01.11	1.14%	1,500,000	1,496,183	1,545,146
Telefon Eric.06.75%-10 Emtn S24	0.75%	1,000,000	1,006,060	1,010,796
Vattenf Tsy 4.25% 09-19.05.14	0.38%	500,000	507,455	517,969
	2.64%		**3,509,848**	**3,574,424**
Thailand - Anleihen				
Kfw 2.25% 09-21.5.12	1.86%	2,500,000	2,506,295	2,518,216
Vereinigte Staaten - Anleihen				
JPMorgan Chase 6% 08-01.08.11	0.79%	1,000,000	1,004,750	1,063,399
Mc Donald's 6.25%00-20.07.12	1.06%	1,300,000	1,436,000	1,430,569
New York Life 3.75% 06-19.10.09	1.48%	2,000,000	1,994,460	2,000,026
Philip Morris 5.625% 08-06.09.11	0.79%	1,000,000	997,750	1,065,729
Roche Holdings 4.625% 09-04.03.13	1.56%	2,000,000	2,101,030	2,116,574
Rohm & Haas 3.5% 05-19.09.12	0.68%	1,000,000	905,071	924,022
Slm Corp Frn 05-15.12.10	0.63%	1,000,000	962,650	847,125
Toyota Motor 4.25% 07-02.05.12 S	1.92%	2,500,000	2,485,300	2,598,965
	8.91%		**11,887,011**	**12,046,409**
Anlagen Gesamt	**96.80%**		**128,984,954**	**131,030,260**

Derivative Finanzinstrumente

Terminkontrakte (Anzahl)	**Nennbetrag**	**Nicht realisierte Wertsteigerung EUR**
LONG POSITIONS		
GERMANY - FUTURES		
Euro BOBL (35)	EUR 4,041,700	28,450
Terminkontrakte Gesamt		**28,450**
Derivative Finanzinstrumente Gesamt		**28,450**

Clariden Leu (Gue) Inflation Linked Bond Fund USD
Anlageübersicht zum 31. August 2010

Beschreibung	Marktwert in % des Nettoinventarwerts	Nominal	Kosten in USD	Marktwert in USD
Vereinigte Staaten - Anleihen				
Citigroup Glbl C Frn 03-09.05.11	0.59%	500,000	491,000	506,850
USA FRN 06-15.01.16 Inflation Index	2.78%	2,000,000	2,328,222	2,387,256
USA FRN 08-15.01.28	3.83%	3,000,000	2,856,908	3,297,933
USA TSY 1.875 03-15.7.13/C-2013	5.84%	4,000,000	5,144,960	5,022,347
USA Tsy 2% 07-15.04.12 Inflation Index	6.45%	5,000,000	5,926,312	5,550,438
USA Tsy 2.375% 06-15.04.11Inflation	1.29%	1,000,000	1,098,762	1,112,412
USA TSY 2.625%07-17 Inflation Index	1.40%	1,000,000	1,168,322	1,200,746
USA 0.625% 08-15.04.13 Inflation	6.13%	5,000,000	4,982,470	5,270,654
USA 1.25% 09-15.04.14 Inflation	5.01%	4,000,000	4,078,445	4,310,984
USA 1.375% 08-15.07.18 Inflation	3.72%	3,000,000	2,849,514	3,200,635
USA 1.375% 10-15.1.20 Inflation	2.45%	2,000,000	2,021,939	2,105,733
USA 1.625% 08-15.01.18 Inflation/Tbo	3.89%	3,000,000	3,031,726	3,343,778
USA 1.875% 05-15 Tb Indexed	7.01%	5,000,000	5,526,289	6,038,216
USA 1.875% 09-15.07.19 Inflation	3.89%	3,000,000	3,234,654	3,343,955
USA 2% 04-15.01.14 A-2014 Inflation	5.85%	4,000,000	4,814,767	5,034,242
USA 2% 04-15.07.14 Tbo Inflation Index	4.33%	3,000,000	3,304,670	3,726,041
USA 2% 06-15.01.26 Tsy/Inflation Index	3.51%	2,500,000	2,566,248	3,014,957
USA 2.125% 10-15.02.40 Inflation	1.33%	1,000,000	1,042,026	1,139,740
USA 2.375% 04-15.01.25 Inflation	2.32%	1,500,000	1,838,375	1,992,841
USA 2.375% 07-15.01.17 Tsy/Index	3.51%	2,500,000	2,781,508	3,015,008
USA 2.375% 07-15.01.27 Tbo	5.79%	4,000,000	4,354,646	4,976,009
USA 2.5% 09-15.1.29 Tbo/Inflation	1.39%	1,000,000	1,097,106	1,193,383
USA 2.75% 09-15.02.19 B-2019	0.60%	500,000	492,806	519,922
USA 2.75% 09-30.11.16	3.69%	3,000,000	3,010,931	3,176,719
USA 3%15.7.12 S.C-2012 Inflation	0.75%	500,000	652,100	643,277
USA 3.375%01-15.4.32 Inflation	5.78%	3,000,000	4,371,191	4,974,016
USA 3.875% 99-15.04.29 Inflation	3.22%	1,500,000	2,417,179	2,765,475
USA 4.25% 09-15.5.39 Tbo	1.32%	1,000,000	1,007,263	1,132,500
USA 5.25% 98-15.11.28 Tbo	2.62%	1,750,000	2,009,677	2,250,938
	100.29%		**80,500,016**	**86,247,005**
Anlagen Gesamt	**100.29%**		**80,500,016**	**86,247,005**

Clariden Leu (Gue) Inflation Linked Bond Fund USD
Anlageübersicht per 31. August 2009

Beschreibung	Marktwert in % des Nettoinventarwerts	Nominal	Kosten in USD	Marktwert in USD
Vereinigte Staaten - Anleihen				
Citigroup Glbl C Frn 03-09.05.11	0.61%	500,000	491,000	499,249
USA Frn 08-15.01.28	3.50%	3,000,000	2,856,908	2,883,327
USA Tsy 0.875% 04-15.04.10/infl	4.14%	3,000,000	3,280,160	3,410,985
USA Tsy 1.875 03-15.7.13/c-2013	7.25%	5,000,000	5,991,913	5,980,368
USA Tsy 2% 07-15.04.12 Infl Ix	10.56%	8,000,000	9,070,128	8,709,745
USA 0.625% 08-15.04.13 Infl	7.32%	6,000,000	5,978,963	6,032,192
USA 1.25% 09-15.04.14 Inflat.i	4.95%	4,000,000	4,064,971	4,077,510
USA 1.375% 08-15.07.18 Infl	3.53%	3,000,000	2,849,514	2,910,850
USA 1.625% 08-15.01.18 Inf/tbo	3.71%	3,000,000	3,031,726	3,059,916
USA 1.875% 05-15 Tb Indexed	9.54%	7,000,000	7,736,804	7,869,328
USA 2% 04-15.01.14 A-2014 Infl	5.77%	4,000,000	4,814,767	4,760,671
USA 2% 04-15.07.14 Tbo Infl.ind	4.25%	3,000,000	3,304,670	3,502,693
USA 2% 06-15.01.26 Tsy/infl.idx	3.52%	2,750,000	2,822,872	2,904,147
USA 2.375% 07-15.01.17tsy/index	6.78%	5,000,000	5,409,498	5,590,277
USA 2.375% 07-15.01.27 Tbo	6.65%	5,000,000	5,443,307	5,486,692
USA 2.75% 09-15.02.19 B-2019	3.44%	3,000,000	2,928,778	2,839,221
USA 3.375%01-15.4.32 Inflation	3.54%	2,000,000	2,890,582	2,919,792
USA 3.875% 99-15.04.29/infl	2.00%	1,000,000	1,565,456	1,644,736
USA Tsy 2.375% 06-15.04.11/infl	6.75%	5,000,000	5,493,811	5,563,505
Anlagen Gesamt	**97.81%**		**80,025,828**	**80,645,204**

Clariden Leu (Gue) Inflation Linked Bond Fund EUR
Anlageübersicht zum 31. August 2010

Beschreibung	Marktwert in % des Nettoinventarwerts	Nominal	Kosten in EUR	Marktwert in EUR
Kanada - Anleihen				
CCDJ Quebec Frn 10-12.3.12	0.58%	500,000	500,150	500,559
Frankreich - Anleihen				
France FRN 02-13 Oat/index Lkd	9.39%	6,500,000	7,613,821	8,032,201
France (min3%) tv-25.07.12 Oat	3.70%	2,500,000	3,009,012	3,165,202
France Oat 1.60% 04-25.07.15 Infl.	7.01%	5,000,000	5,583,320	5,995,381
France Oat 2.1% 25.07.23/infl	2.84%	2,000,000	2,051,045	2,426,568
France 1% 05-25.07.17 Var/infl	3.30%	2,500,000	2,675,917	2,827,018
France 1.659% 03-11 Oat Index	3.33%	2,500,000	2,681,825	2,853,840
France 1.8% 07-25.07.2040 S.Oat	2.97%	2,000,000	1,966,324	2,539,850
France 2.25% 03-25.07.20 Oat	5.32%	3,500,000	4,031,991	4,554,544
France 3.15% 02-25.07.32 Oat	4.76%	2,500,000	3,472,905	4,078,048
France 3.4% 99-29 Oat Inflat.	2.97%	1,500,000	2,000,711	2,546,243
France 4% 06-25.10.38 Oat	2.43%	1,750,000	1,694,779	2,079,805
	48.02%		**36,781,650**	**41,098,700**
Deutschland - Anleihen				
Deutschland 1.5% 06-16 Infl.link	9.53%	7,000,000	7,421,716	8,164,782
Germany 1.75% 09-15.04.20	4.99%	3,750,000	3,929,903	4,267,174
Germany 2.25% 07-15.04.13/index	5.32%	4,000,000	4,303,392	4,559,357
Germany 3.25% 09-4.1.20	1.29%	1,000,000	1,007,750	1,101,100
Germany 3.5% 09-04.07.19	1.31%	1,000,000	1,019,580	1,119,700
Germany 4% 05-04.01.37	1.46%	1,000,000	1,031,200	1,246,390
KFW Frn 06-24.07.18	1.15%	1,000,000	999,575	983,000
	25.05%		**19,713,116**	**21,441,503**
Grossbritannien - Anleihen				
Cs London Frn 09-07.01.13	3.52%	3,000,000	2,988,150	3,011,268
Royal Bank Scotland Frn 08-23.04.23	0.82%	750,000	750,150	700,493
	4.34%		**3,738,300**	**3,711,761**
Griechenland - Anleihen				
Greece 2.3% 06-25.07.30 S.hicp	0.75%	1,250,000	1,086,382	643,058
Italien - Anleihen				
Italy 1.85% 07-15.09.12 Cpi	3.20%	2,500,000	2,702,267	2,739,168
Italy 2.1% 06-15.9.17 /Infl	2.61%	2,000,000	2,214,993	2,230,083
Italy 2.15% 03-15.9.14 Btp	1.39%	1,000,000	1,183,655	1,186,415
Italy 2.35% 04-15.9.35 Btp	3.35%	2,500,000	2,799,593	2,865,993
Italy 2.35% 08-15.9.19CPI Btp	3.11%	2,500,000	2,569,325	2,659,833
Italy 2.55% 09-15.09.41	1.78%	1,500,000	1,520,648	1,524,246
Italy 2.6% 07-15.9.23 Btp	1.93%	1,500,000	1,655,952	1,653,815
Italy 3.5% 09-01.06.14 Btp	0.91%	750,000	772,035	780,780
	18.28%		**15,418,468**	**15,640,333**
Niederlanden - Anleihen				
Rabobank Frn 10-17.6.13 Emtn	1.17%	1,000,000	998,660	1,001,826
Slowenien - Anleihen				
Slovenia 2.75% 10-17.3.15	1.19%	1,000,000	997,433	1,017,610
Vereinigte Staaten - Anleihen				
Zurich Fin 4.875% 09-14.4.12	0.61%	500,000	525,750	523,824
Anlagen Gesamt	**99.99%**		**79,759,909**	**85,579,174**

Derivative Finanzinstrumente

Terminkontrakte (Anzahl)	**Nennbetrag**	**Nicht realisierte Wertsteigerung EUR**
LONG POSITIONS		
10Y BTP ITALIAN BOND (20)	EUR 2,227,175	148,100
Terminkontrakte Gesamt		**148,100**
Derivative Finanzinstrumente Gesamt		**148,100**

Clariden Leu (Gue) Inflation Linked Bond Fund EUR
Anlageübersicht per 31. August 2009

Beschreibung	Marktwert in % des Nettoinventarwerts	Nominal	Kosten in EUR	Marktwert in EUR
Frankreich - Anleihen				
France Frn 02-13 Oat/index Lkd	12.96%	7,000,000	8,162,033	8,381,938
France (min3%) Tv-25.07.12 Oat	4.99%	3,000,000	3,585,009	3,227,340
France Oat 1.60% 04-25.07.15 Infl.	10.53%	6,000,000	6,615,523	6,814,854
France Oat 2.1% 25.07.23/infl	2.53%	1,540,980	1,511,394	1,636,675
France 1% 05-25.07.17 Var/infl	4.87%	3,000,000	3,151,178	3,153,055
France 1.25% 06-25.07.10 Btan	5.08%	3,000,000	3,061,957	3,288,754
France 1.659% 03-11 Oat Index	5.24%	3,000,000	3,218,190	3,390,725
France 1.8% 07-25.07.2040 S.oat	3.26%	2,000,000	1,873,889	2,107,110
France 2.25% 03-25.07.20 Oat	3.73%	2,000,000	2,192,606	2,415,684
France 3.15% 02-25.07.32 Oat	4.43%	2,000,000	2,750,095	2,862,683
France 3.4% 99-29 Oat Inflat.	4.13%	1,750,000	2,334,163	2,671,427
France 4% 06-25.10.38 Oat	1.52%	1,000,000	963,510	983,090
	63.27%		**39,419,547**	**40,933,335**
Deutschland - Anleihen				
Deutschland 1.5% 06-16 Infl.link	5.92%	3,500,000	3,522,070	3,838,302
Germany 1.75% 09-15.04.20/infl	1.60%	1,000,000	1,044,476	1,039,024
Germany 2.25% 07-15.04.13 /index	7.70%	4,500,000	4,823,108	4,981,714
Germany 3.5% 09-04.07.19	1.58%	1,000,000	1,019,580	1,019,970
Kfw Frn 06-24.07.18	2.63%	2,000,000	1,999,150	1,700,200
	19.45%		**12,408,384**	**12,579,210**
Grossbritannien - Anleihen				
Royal Bank Scotlandl.frn 08-23.04.23	1.01%	750,000	750,150	654,465
Griechenland - Anleihen				
Greece 2.3% 06-25.07.30 S.hicp	2.86%	2,000,000	1,934,371	1,853,688
Greece 2.9% 03-25.07.25 S.cpi	4.43%	2,500,000	2,930,160	2,862,580
	7.29%		**4,864,531**	**4,716,268**
Italien - Anleihen				
Italy 1.85% 07-15.09.12 Cpi	3.36%	2,000,000	2,155,703	2,173,975
Italy 2.35% 08-15.9.19cpi Btp	4.06%	2,500,000	2,569,325	2,625,827
	7.42%		**4,725,028**	**4,799,802**
Anlagen Gesamt	**98.44%**		**62,167,640**	**63,683,080**

Clariden Leu (Gue) Bond Fund USD
Anlageübersicht zum 31. August 2010

Beschreibung	Marktwert in % des Nettoinventarwerts	Nominal	Kosten in USD	Marktwert in USD
Australien - Anleihen				
Cwth Bank Austrl.04.25% 8-27.05.11	0.70%	1,000,000	998,910	1,024,691
Österreich - Anleihen				
Oest.kontroll Bank 4.5% 05-09.03.15	2.30%	3,000,000	2,862,750	3,348,948
Bahrain - Anleihen				
Bahrain 5.5% 10-31.3.20 Regs	0.11%	150,000	146,894	157,757
Icici Manama 5.5% 09-25.3.15	0.36%	500,000	499,280	521,559
	0.47%		**646,174**	**679,316**
Barbados - Anleihen				
Carribean Dvp Frn 04-16.07.14 Reg	2.08%	3,000,000	2,971,690	3,028,530
Belgien - Anleihen				
Belgium 4.25% 08-03.09.13	0.74%	1,000,000	995,805	1,079,090
Bermuda Inseln - Anleihen				
Novartis S I 5.125% 9-10.2.19	0.79%	1,000,000	1,082,250	1,158,395
Qtel Int Fin 7.875% 09-10.6.19	0.21%	250,000	247,385	306,651
	1.00%		**1,329,635**	**1,465,046**
Brasilien - Anleihen				
Cent Elet 6.875%09-30.7.19 Regs	0.32%	400,000	396,598	472,375
Telemar Norte Leste 9.50% 09-23.04.2019	0.44%	500,000	496,195	633,912
	0.76%		**892,793**	**1,106,287**
Kaiman Inseln - Anleihen				
Abx Fing 5.75% 06-15.10.16	0.74%	1,000,000	997,440	1,067,500
Agile PropP 10% 09-14.11.16	0.23%	325,000	317,227	340,331
Hutchin Wham 7.625% 09-9.4.19	0.51%	600,000	598,206	739,357
Hutch.wham.intl 6.5% 03-13*opr*	0.55%	729,000	746,040	801,506
Mtr Corp 4.75% 04-21.01.14	0.37%	500,000	495,671	545,855
Petrol.Exp 5.265% 05-11 C1 A-S	0.12%	500,000	175,625	176,379
	2.52%		**3,330,209**	**3,670,928**
China - Anleihen				
China Develop Bank 5% 05-15.10.15	0.27%	350,000	346,160	389,373
China EximBank 4.875% 05-15 Regs	0.15%	200,000	197,752	221,002
	0.42%		**543,912**	**610,375**
Dänemark - Anleihen				
Kommkrdt 1.25% 10-03.09.13	0.51%	750,000	747,825	748,890
Frankreich - Anleihen				
Axa Sa Frn 04-perp	0.23%	500,000	422,650	332,813
Cons.de L Europe 4.5% 03-30.06.14	1.90%	2,500,000	2,638,875	2,776,043
Council Of Eur 4% 08-15.04.15	1.51%	2,000,000	1,997,570	2,206,684
France Telecom 4.375% 09-08.07.14	0.38%	500,000	497,865	552,225
SFEF 2.875% 09-22.9.14	1.81%	2,500,000	2,486,732	2,632,175
Societe Generale Perp 8.75%	0.54%	750,000	750,150	782,518
Total Cap 4.25% 09-15.12.21	0.74%	1,000,000	989,130	1,081,251
	7.11%		**9,782,972**	**10,363,709**
Deutschland - Anleihen				
Bayern 6.2032% (tv) 07-... Perp	0.24%	750,000	750,150	345,000
KFW 0% 06-18.04.36	1.66%	7,000,000	1,605,873	2,432,780
KFW 2.625% 10-3.3.15	0.72%	1,000,000	995,410	1,048,614
KFW 4.5% 08-16.07.18	0.79%	1,000,000	997,120	1,144,895
LDKR B-W 2% 09-1.10.12	0.70%	1,000,000	996,556	1,022,170
	4.11%		**5,345,109**	**5,993,459**
Grossbritannien - Anleihen				
Astrazeneca 5.4% 04-01.06.14	0.39%	500,000	512,968	571,435
Barclays Bank 8.55% 00-..Regs	0.35%	500,000	621,400	505,816
BPCM 3.875% 09-10.03.15	0.68%	1,000,000	1,021,740	991,518
Bskyb Fin Uk 5.625% 05-15.10.15	0.79%	1,000,000	957,425	1,137,200
Kleinwort Benson FRN 85-perp	0.14%	500,000	417,650	211,263
Man Group 5% 10-09.08.17	0.29%	500,000	468,900	419,500
Vodafone Gr. 5.375% 02-30.01.15	0.38%	500,000	475,525	559,456
	3.02%		**4,475,608**	**4,396,188**

Clariden Leu (Gue) Bond Fund USD
Anlageübersicht zum 31. August 2010 - Fortsetzung

Beschreibung	Marktwert in % des Nettoinventarwerts	Nominal	Kosten in USD	Marktwert in USD
Guernsey - Anleihen				
Credit Suisse gue 5.86% Frn 07-.perp	0.31%	500,000	500,075	457,000
Hong Kong - Anleihen				
Hk & Shanghai Bank Frn 85-.. S.2	0.33%	500,000	501,350	477,350
Hksar Government 5.125%-14 Reg	0.19%	250,000	248,233	281,846
	0.52%		**749,583**	**759,196**
Indonesien - Anleihen				
Pt Adaro Ind 7.625%09-22.10.19	0.37%	500,000	495,855	534,708
Irland - Anleihen				
Confluent Frn 06-23.07.16 06-1b2	0.42%	1,000,000	1,000,150	611,319
Japan - Anleihen				
Dai-ichi M.05.73% 04-14 Regs	0.18%	250,000	250,038	263,648
Luxemburg - Anleihen				
BEI 3.75% 08-15.04.15	1.50%	2,000,000	1,958,275	2,184,020
BEI 4.875% 06-15.02.36 Global	0.79%	1,000,000	874,550	1,153,140
BEI 5.125% 07-30.05.17	2.43%	3,000,000	2,916,023	3,540,540
Bom Cap 6.699% 10-11.3.15 Regs	0.70%	1,000,000	1,000,150	1,021,990
Novorossiysk Port. 7.00% 07-17.05.2012	1.42%	2,000,000	1,734,050	2,070,014
TNK-Bp Finance 7.875% 07-13.03.2018 Regs	0.39%	500,000	416,400	566,510
Vimpelcom (UBS) 8.25% 23.05.2016	1.10%	1,500,000	1,533,900	1,608,435
Vtb Capital 6.875% 08-29.5.18 REG	0.72%	1,000,000	926,250	1,044,153
	9.05%		**11,359,598**	**13,188,802**
Malaysia - Anleihen				
Petronas Cap 5.25% 09-12.08.19	0.62%	800,000	795,726	899,353
Petronas Sk 4.25% 09-12.8.14	0.58%	800,000	799,118	844,494
	1.20%		**1,594,844**	**1,743,847**
Mexiko - Anleihen				
Controladora 7.875%28.10.19 Regs	0.26%	350,000	350,150	379,212
Corporacion Andina de Fomento 5.75% 06-17	0.76%	1,000,000	980,145	1,099,359
Mexico 7.75% 07-14.12.17 s.m 10	0.57%	100,000	923,693	835,918
	1.59%		**2,253,988**	**2,314,489**
Niederlanden - Anleihen				
Abn Amro Bank Frn 05-09.03.15	0.29%	500,000	499,450	425,210
Abn Amro Frn 07-29.06.07	0.33%	500,000	500,150	484,950
Bng 3.75% 03-15.07.13	1.47%	2,000,000	1,867,000	2,140,040
Deutsche Telekom Fin. 09.25% 02-01.06.32	1.00%	1,000,000	1,355,450	1,454,676
Deutsche Telekom Int. Fin. 05.25% 03-13	0.56%	750,000	746,588	819,980
Diageo Fin. 05.3% 05-28.10.15	0.39%	500,000	499,075	570,609
Rabobank Frn 09-Perp	0.35%	400,000	322,500	517,112
Rdsaln 3.25% 09-22.09.15	0.58%	800,000	798,660	843,559
Rdsaln 4.375% 25.03.20	0.37%	500,000	497,790	544,771
Rothschilds Cont.Frn 86-...	0.47%	1,500,000	845,925	686,250
Sovrisc 5.25% 06-30.04.11 Reg	1.58%	2,500,000	2,251,947	2,287,732
	7.39%		**10,184,535**	**10,774,889**
Norwegen - Anleihen				
SLB 3% 09-18.03.13	0.50%	700,000	698,645	728,469
Statoil 3.125% 10-17.08.17	0.71%	1,000,000	1,011,180	1,032,336
	1.21%		**1,709,825**	**1,760,805**
Philippinen - Anleihen				
Asian Dev Bank 4.25% 04-20.10.14 gl	0.76%	1,000,000	925,550	1,113,821
Russland - Anleihen				
Russia 3% 96-14.5.11 S.VII	1.38%	2,000,000	2,005,133	2,016,180
Singapur - Anleihen				
Singapore Telecom 06.375% 01-11 Regs	1.46%	2,000,000	2,101,500	2,125,752
Temasek Fin. i 4.5% 05-15 Regs	0.76%	1,000,000	959,543	1,113,155
Utd Overseas 4.5%-02.07.13 Reg	0.36%	500,000	499,875	527,480
	2.58%		**3,560,918**	**3,766,387**
Südkorea - Anleihen				
Exp Imp Bank Korea 5.5% 07-12	1.47%	2,000,000	2,070,550	2,135,486
Hyundai Cap.05.625% 07-24.01.12	0.53%	750,000	725,388	778,372
Korea Gas 6% 09-15.7.14 Regs	0.38%	500,000	498,042	554,002
Korea Highw.04.875%-07.04.14 Reg	0.18%	250,000	247,545	266,784
Korea 4.875% 04-22.09.14	0.57%	750,000	757,913	821,291
Korea 5.625% 05-03.11.25	0.28%	350,000	345,359	410,188
	3.41%		**4,644,797**	**4,966,123**

Clariden Leu (Gue) Bond Fund USD
Anlageübersicht zum 31. August 2010 - Fortsetzung

Beschreibung	Marktwert in % des Nettoinventarwerts	Nominal	Kosten in USD	Marktwert in USD
Spanien - Anleihen				
Telefonica 3.729% 10-27.04.15	0.71%	1,000,000	1,000,150	1,037,155
Schweden - Anleihen				
Svensk Exportkre. 5.4% 03-...	0.30%	500,000	500,150	440,019
Schweiz - Anleihen				
Eurofima 4.25% 08-05.09.2013	1.49%	2,000,000	2,031,150	2,177,982
Vereinigte Arabische Emirate - Anleihen				
Dolphin 5.888% 09-15.6.19	0.42%	600,000	573,997	609,251
National Bank Abu Dhabi 4.5% 09-11.09.14	0.36%	500,000	498,735	523,477
Taqa 7.25% 08-01.08.18 Regs	0.19%	250,000	249,763	282,290
1St Gulf Bank 4% 09-26.11.12	0.70%	1,000,000	997,600	1,018,958
	1.67%		**2,320,095**	**2,433,976**
Vereinigte Staaten - Anleihen				
Abibb 5.375% 09-15.1.20	0.39%	500,000	496,875	563,233
Abn Amro 6.523% FRN 02-perp	0.29%	500,000	547,685	422,500
Alcoa Inc 6.15% 10-15.8.20	0.35%	500,000	499,505	507,841
Amer Exp Corp 5.875% 08-02.05.13	0.38%	500,000	442,225	548,767
Bank Of America 4.75% 05-01.08.15	1.09%	1,500,000	1,387,200	1,582,178
Cce 4.5% 09-15.08.19	0.19%	250,000	247,605	278,685
Cisco Sys 2.9% 09-17.11.14	0.29%	400,000	399,134	423,572
Comcast Corp 5.7% 09-01.07.19	0.78%	1,000,000	997,780	1,142,941
Conocophillips 4.6%09-15.1.15	0.38%	500,000	499,705	560,301
Cs Ny 3.5% 10-23.3.15	1.07%	1,500,000	1,497,765	1,552,925
Daimlerchrysler 5.75% 96-11	0.89%	1,250,000	1,245,028	1,302,615
Deutsche Bank C 5.628% 06-perp-144a	0.28%	500,000	500,150	415,000
Edel Cap.Sinek 7.7%05-03.08.15	0.36%	500,000	477,650	520,688
Ei Du Pont De Nemours 6% 08-15.07.18	0.83%	1,000,000	999,730	1,202,758
Gecc 5.5% 10-08.01.20	0.34%	450,000	448,611	493,794
Gecc 6.75% 02-15.03.32 Mtn	0.78%	1,000,000	1,035,000	1,134,783
General Electric Capital Corp 2.8% 10-08.01.13	0.35%	500,000	499,505	513,798
General Electric Capital Corp 5.25% 07-19.10.12-a-tr802	0.74%	1,000,000	1,030,375	1,074,462
Glaxosmithkline 4.85% 08-15.05.13	1.13%	1,500,000	1,490,100	1,647,761
IBM 2.1% 09-6.5.2013	0.71%	1,000,000	999,340	1,030,741
JNJ 2.95% 10-1.9.20	0.69%	1,000,000	983,040	1,011,644
Metlife Inc 6.75% 09-1.6.16	0.41%	500,000	498,965	591,960
Mor St 5.5% 10-24.7.20	0.69%	1,000,000	995,070	1,009,016
Mor St 5.5% 10-26.1.20	0.35%	500,000	500,110	506,368
Nbp Cap.tr.iii7.375%-perp	0.27%	500,000	513,275	392,500
Ncnb Corp 10.2% 90-15	0.42%	500,000	705,500	616,112
Novartis Cap 4.4% 10-24.4.20	0.76%	1,000,000	992,520	1,114,655
P&G 3.15% 09-01.09.15	0.15%	200,000	199,694	214,203
Republic New York Frn 87-perp	0.61%	900,000	814,168	887,304
Spectra Energy 5.65 % 09-1.3.20	0.76%	1,000,000	998,030	1,114,226
Ubs Ag St 4.875% 10-4.8.20	0.18%	250,000	249,603	260,495
USA Tsy 1.625% 05-15.01.15	0.83%	1,000,000	1,296,236	1,210,211
USA Tsy 3.5% 08-15.02.18	2.27%	3,000,000	3,080,871	3,314,531
USA 0.875% 09-31.01.11	2.06%	3,000,000	3,012,160	3,007,969
USA 2% 06-15.01.26 Tsy/Inflation Index	0.62%	750,000	864,126	904,487
USA 4.5% 06-15.02.36	3.65%	4,500,000	4,551,395	5,324,766
USA 4.625% 07-15.02.17 S.b-2017	2.41%	3,000,000	2,952,992	3,518,906
USA 4.75% 04-15.05.14 C-2014	0.39%	500,000	521,343	570,781
USA 5.375% 01-31 Anleihen	4.51%	5,000,000	5,829,347	6,574,219
Verizon Wi 3.75% 09-20.5.11	0.88%	1,250,000	1,249,175	1,275,980
Viacom 4.25% 09-15.09.15	0.37%	500,000	499,220	535,170
Wal Mart 3.625% 10-08.07.20	0.89%	1,250,000	1,248,975	1,298,121
Wal Mart 5.625% 10-01.04.40	0.40%	500,000	495,925	580,393
Wells Fargo 4.375% 08-31.01.13	0.73%	1,000,000	943,650	1,064,163
Westpac Cap 5.256% FRN 04-perp	0.31%	500,000	500,000	458,250
	37.23%		**50,236,358**	**54,275,773**
Jungferninseln - Anleihen				
Pccw 6% 03-15.7.13 Gtd Regs	0.74%	1,000,000	1,042,650	1,077,827
Anlagen Gesamt	**98.25%**		**133,288,834**	**143,229,403**

Clariden Leu (Gue) Bond Fund USD
Anlageübersicht per 31. August 2009

Beschreibung	Marktwert in % des Nettoinventarwerts	Nominal	Kosten in USD	Marktwert in USD
Australien - Anleihen				
Cwth Bank Austrl.04.25% 8-27.05.11	0.63%	1,000,000	998,910	1,028,082
Nat Austr Bank 5.125% 07-08.03.10	0.47%	750,000	749,858	764,374
	1.10%		**1,748,768**	**1,792,456**
Österreich - Anleihen				
Austria 3.25% 03-25.06.13 Reg	1.26%	2,000,000	1,916,060	2,055,380
Oest.kontrollbank 4.5% 05-09.03.15	1.93%	3,000,000	2,862,750	3,152,586
	3.19%		**4,778,810**	**5,207,966**
Belgien - Anleihen				
Belgium 4.25% 08-03.09.13	1.29%	2,000,000	1,991,610	2,115,900
Bermuda Inseln - Anleihen				
Qtel Int Fin 7.875% 09-10.6.19	0.17%	250,000	247,385	273,594
Brasilien - Anleihen				
Cent Elet 6.875%09-30.7.19regs	0.26%	400,000	396,598	422,017
Telemar Norte Leste 9.50% 09-23.04.2019	0.36%	500,000	496,195	588,604
	0.62%		**892,793**	**1,010,621**
Kanada - Anleihen				
Exp Dev Canada 4.5% 07-25.10.12	1.31%	2,000,000	1,989,550	2,151,880
Rbc 4.75% 05-28.10.10	0.32%	500,000	497,125	516,230
	1.63%		**2,486,675**	**2,668,110**
Kaiman Inseln - Anleihen				
Abx Fin. Co 5.75% 06-15.10.16	0.64%	1,000,000	997,440	1,051,600
Deka Frn 04-23.08.34 04-2x Comb	0.02%	500,000	500,150	40,000
Hutchin Wham 7.625% 09-9.4.19	0.42%	600,000	598,206	683,470
Hutch.wham.intl 6.5% 03-13*opr*	0.48%	729,000	746,040	785,116
Mizuho Fin. 08.375% 04-perp	0.15%	250,000	250,000	243,750
Mtr Corp 4.75% 04-21.01.14	0.32%	500,000	495,671	526,345
Tourde 6.5% 09-2.7.14	0.65%	1,000,000	996,830	1,055,388
	2.68%		**4,584,337**	**4,385,669**
China - Anleihen				
China Develop Bank 5% 05-15.10.15	0.22%	350,000	346,160	367,041
China Eximbank 4.875% 05-15 Regs	0.13%	200,000	197,752	213,375
	0.35%		**543,912**	**580,416**
Barbadoss - Anleihen				
Carribean Dvp Frn04-16.07.14reg	1.86%	3,000,000	2,971,690	3,035,400
Frankreich - Anleihen				
Axa Sa Frn 04-perp	0.17%	500,000	422,650	277,500
Cons.de L Europe4.5% 03-30.06.14	1.96%	3,000,000	3,166,650	3,204,471
Council Of Eur.4% 08-15.04.15	1.27%	2,000,000	1,997,570	2,081,362
France Tel 4.375% 09-8.7.14	0.32%	500,000	497,865	522,096
Natixis 9% 08-perp ***	0.47%	1,000,000	982,650	766,700
Total Cap 4% 08-28.05.13	0.96%	1,500,000	1,452,863	1,568,940
	5.15%		**8,520,248**	**8,421,069**
Deutschland - Anleihen				
Bayern 6.2032% (tv) 07-... Perp	0.13%	750,000	750,150	217,500
Deutsche Generale 4.875% 06-06.10.2009	0.61%	1,000,000	994,650	1,002,289
Kfw 0% 06-18.04.36	1.71%	10,000,000	2,294,105	2,797,400
Kfw 4.125% 04-15.10.14 Glob.	1.29%	2,000,000	1,993,250	2,104,138
Kfw 4.5% 08-16.07.18	0.64%	1,000,000	997,120	1,052,048
	4.38%		**7,029,275**	**7,173,375**
Grossbritannien - Anleihen				
Astrazeneca 5.4% 04-01.06.14	0.34%	500,000	512,967	549,503
Barclays Bank 8.55% 00-..reg S	0.27%	500,000	621,400	435,000
Bpcm 3.875% 09-10.03.15	1.89%	3,000,000	3,065,220	3,084,813
Bskyb Fin Uk 5.625% 05-15.10.15	0.63%	1,000,000	957,425	1,037,200
Kleinwort Benson Frn 85-perp	0.11%	500,000	417,650	180,000
Lloyds Tsb Bank 6.9% 02-...	0.34%	1,000,000	1,001,725	562,235
Vodafone Gr.05.375% 02-30.01.15	0.32%	500,000	475,525	521,211
	3.90%		**7,051,912**	**6,369,962**
Griechenland - Anleihen				
Greece 4.625% 08-25.06.13	0.63%	1,000,000	998,860	1,037,580
Guernsey - Anleihen				
Credit Suisse Gue 5.86% Frn 07-.perp	0.43%	1,000,000	1,000,150	710,500
Hong Kong - Anleihen				
Hk & Shanghai Bank Frn 85-.. S.2	0.39%	750,000	752,025	640,125
Hk & Shanghai Bank Frn 86-.. S.3	0.62%	2,000,000	1,507,950	1,020,000
Hksar Government 5.125%-14 Reg	0.17%	250,000	248,233	271,411
	1.18%		**2,508,208**	**1,931,536**

Clariden Leu (Gue) Bond Fund USD
Anlageübersicht per 31. August 2009 - Fortsetzung

Beschreibung	Marktwert in % des Nettoinventarwerts	Nominal	Kosten in USD	Marktwert in USD
Indien - Anleihen				
State Bank India 4.75% 04-08.12.09	0.15%	250,000	243,413	250,373
Irland - Anleihen				
Confluent Frn06-23.07.16 06-1b2	0.11%	1,000,000	1,000,150	178,300
Japan - Anleihen				
Dai-ichi M.05.73% 04-14 Regs	0.14%	250,000	250,038	229,703
Sumit.mitsui 5.625% (tv) 05-perp	0.05%	100,000	99,623	89,262
Sumit.mit5.625% (tv) 05-perp Reg	0.56%	954,000	884,339	915,840
	0.75%		**1,234,000**	**1,234,805**
Luxemburg - Anleihen				
Bei 3.75% 08-15.04.15	2.53%	4,000,000	3,916,550	4,130,600
Bei 4.875% 06-15.02.36 Global	0.61%	1,000,000	874,550	1,001,830
Bei 5.125% 07-30.05.17	2.01%	3,000,000	2,916,022	3,284,730
Eurohypo Lux 4.25% 05-13.05.10	0.46%	750,000	746,228	756,285
Novorossiysk Port. 7.00% 07-17.05.2012	1.18%	2,000,000	1,734,050	1,930,058
Procter & G. 1.35% 09-26.08.11	0.20%	320,000	319,913	320,038
Tnk-bp Finance 7.875% 07-13.03.2018 Regs	0.29%	500,000	416,400	471,725
Vtb Capit 6.875% 08-29.5.18reg	0.88%	1,500,000	1,389,375	1,441,155
	8.16%		**12,313,088**	**13,336,421**
Malaysia - Anleihen				
Hong Leong 5.25% Frn 05-03.08.15	0.40%	650,000	552,650	650,220
Petronas Cap 5.25% 09-12.8.19	0.48%	800,000	795,726	789,230
Petronas Sk 4.25% 09-12.8.14	0.49%	800,000	799,118	793,143
	1.37%		**2,147,494**	**2,232,593**
Mexiko - Anleihen				
Corporacion Andina De Fomento 5.75% 06-17	1.23%	2,000,000	1,960,290	2,017,598
Mexico 7.75% 07-14.12.17s.m 10	0.00%	100,000	923,693	7,397
	1.23%		**2,883,983**	**2,024,995**
Niederlanden - Anleihen				
Abn Amro Bank Frn 05-09.03.15	0.27%	500,000	499,450	439,785
Abn Amro Frn 01-7.2.11 Emtn	0.36%	600,000	552,150	592,076
Bmw Finance Nv 5% 06-02.02.11	0.32%	500,000	496,745	517,300
Bng 3.75% 03-15.07.13	1.27%	2,000,000	1,867,000	2,070,484
Deutsche Tel Intl5.375% 06-23.03.11	0.96%	1,500,000	1,479,825	1,574,942
Deutsche Telekom Fin. 09.25% 02-01.06.32	0.84%	1,000,000	1,355,450	1,369,843
Deutsche Telekom Int. Fin. 05.25% 03-13	0.65%	1,000,000	995,450	1,063,803
Diageo Fin. 05.3% 05-28.10.15	0.32%	500,000	499,075	523,338
Dt.bahn Fin. 05.125% 06-05.01.11	0.64%	1,000,000	1,007,985	1,042,699
Rabobk Frn 09-perp	0.29%	400,000	322,500	473,074
Rothschilds Cont.frn 86-...	0.37%	1,500,000	845,925	607,500
Royal Bank of Scotland NV 07-29.06.07	0.33%	500,000	500,150	544,550
Sovrisc 5.25% 06-30.04.11 Reg	1.56%	2,500,000	2,535,460	2,556,678
Telefonica Eur.07.75% 00-10glob.	0.65%	1,000,000	1,020,150	1,058,230
Unilever 3.125% 09-11.02.13	0.63%	1,000,000	998,970	1,027,625
	9.46%		**14,976,285**	**15,461,927**
Philippinen - Anleihen				
Asian Dev Bank 4.25% 04-20.10.14gl	0.65%	1,000,000	925,550	1,058,753
Russland - Anleihen				
Gazprombank 6.5% 05-23.09.15	0.81%	1,500,000	1,431,700	1,329,270
Singapur - Anleihen				
Singap.telec.06.375% 01-11 Reg S	1.33%	2,000,000	2,101,500	2,170,428
Temasek Fin. I 4.5% 05-15 Regs	0.64%	1,000,000	959,543	1,039,394
Utd Overseas 4.5%-02.07.13 Reg	0.31%	500,000	499,875	510,357
	2.28%		**3,560,918**	**3,720,179**
Südkorea - Anleihen				
Exp Imp Bank Korea 5.5% 07-12	1.28%	2,000,000	2,070,550	2,093,086
Hyundai Cap.05.625% 07-24.01.12	0.45%	750,000	725,388	735,150
Kepco 5.5% 09-21.07.14 Regs	0.47%	750,000	741,653	770,128
Korea Gas 6% 09-15.7.14r Egs	0.48%	750,000	747,063	782,624
Korea Highw.04.875%-07.04.14 Reg	0.15%	250,000	247,545	244,938
Korea 4.875% 04-22.09.14	0.62%	1,000,000	1,010,550	1,019,854
Korea 5.625% 05-03.11.25	0.21%	350,000	345,357	345,034
	3.66%		**5,888,106**	**5,990,814**
Schweden - Anleihen				
Svensk Exportkre. 5.4% 03-...	0.22%	500,000	500,150	354,356
Schweiz - Anleihen				
Eurofima 4.25% 08-05.09.2013	1.29%	2,000,000	2,031,150	2,108,082

Clariden Leu (Gue) Bond Fund USD
Anlageübersicht per 31. August 2009 - Fortsetzung

Beschreibung	Marktwert in % des Nettoinventarwerts	Nominal	Kosten in USD	Marktwert in USD
Vereinigte Arabische Emirate - Anleihen				
Dolphin 5.888% 09-15.6.19	0.36%	600,000	598,350	595,640
Mubadala Dev5.75%09-6.5.10regs	0.16%	250,000	247,698	262,133
Taqa 7.25% 08-01.08.18 Regs	0.16%	250,000	249,762	266,641
	0.68%		**1,095,810**	**1,124,414**
Vereinigte Staaten - Anleihen				
Abn Amro 6.523% Frn 02-perp	0.18%	500,000	547,685	309,382
Amer Exp Corp 5.875% 08-02.05.13	0.64%	1,000,000	884,450	1,044,125
Bank Of America 04-15.10.2009 Step-up	0.49%	800,000	774,650	800,366
Bank Of America 4.75% 05-01.08.15	0.90%	1,500,000	1,387,200	1,477,685
Bird 3.625% 03-21.05.13	1.28%	2,000,000	1,826,000	2,090,046
Boston Scientific 5.45% 04-15.06.14	0.12%	200,000	199,700	195,917
Cisco Systems 5.5% 06-22.02.16	0.67%	1,000,000	1,035,150	1,089,596
Citigroup 4.625% 05-03.08.10	0.62%	1,000,000	973,600	1,016,108
Coca Cola 4.5% 09-15.08.19	0.16%	250,000	247,605	253,467
Comcast Corp 5.7% 09-01.07.19	0.64%	1,000,000	997,780	1,050,900
Conocophillips 4.6%09-15.1.15	0.33%	500,000	499,705	532,458
Converium Reins.07.125% 93-23	0.37%	1,000,000	800,150	600,000
Countrywid.04.125% 04-9 T.324	0.31%	500,000	483,224	500,436
Cs First Bo.06.125% 01-11	0.66%	1,000,000	1,015,314	1,078,763
Csfb USA 4.875% 05-15.08.10	0.95%	1,500,000	1,470,900	1,548,494
Daimler Chrysler Nth Am.07.2%-09	0.31%	500,000	566,375	500,536
Daimlerchrysler 5.75% 96-11	0.80%	1,250,000	1,245,028	1,301,668
Deutsche Bank C 5.628% 06-perp-144a	0.18%	500,000	500,150	301,250
Ei D.p.nemours 6% 08-15.07.18	0.67%	1,000,000	999,730	1,099,830
Fannie Mae 4.375% 03-15.03.13	0.66%	1,000,000	980,256	1,076,140
Fed Home Ln Bank 4.5% 08-26.03.15	1.87%	3,000,000	2,939,400	3,050,571
First Union Nat 7.8% 00-10 Tr5	0.32%	500,000	541,430	528,926
Gecc 5.25% 07-19.10.12-a-tr802	1.28%	2,000,000	2,060,750	2,092,136
Gecc 6.75% 02-15.03.32 Mtn	0.90%	1,500,000	1,552,500	1,477,820
Glaxosmithkl 4.85% 08-15.05.13	0.98%	1,500,000	1,490,100	1,594,307
Goldman Sachs Frn 06-22.03.16	0.28%	500,000	500,150	455,318
Metlife Inc 6.75% 09-1.6.16	0.34%	500,000	498,965	550,856
Nbp Cap.tr.iii7.375%-perp	0.18%	500,000	513,275	295,743
Ncnb Corp 10.2% 90-15	0.34%	500,000	705,500	551,792
Nestle 2% 09-28.01.13	0.61%	1,000,000	993,510	996,980
P&g 3.15% 09-1.9.15	0.12%	200,000	199,694	199,636
Republic New York Frn 87-perp	1.14%	1,900,000	1,718,800	1,867,846
Spectra Energy 5.65 % 09-1.3.20	0.62%	1,000,000	998,030	1,010,980
Stanf Victo Frn 15.10.09 Deflt	0.00%	1,000,000	1,000,150	-
USA Tsy 1.625% 05-15.01.15	0.69%	1,000,000	1,296,236	1,127,704
USA Tsy 3.5% 08-15.02.18	3.09%	5,000,000	5,136,488	5,045,313
USA 2% 06-15.01.26 Tsy/infl.idx	1.95%	3,000,000	3,056,850	3,180,442
USA 4.5% 06-15.02.36	1.93%	3,000,000	2,836,557	3,152,344
USA 4.625% 07-15.02.17 S.b-2017	4.69%	7,000,000	6,890,315	7,673,750
USA 4.75% 04-15.05.14 C-2014	2.71%	4,000,000	4,170,746	4,433,750
USA 5.375% 01-31 Bond	1.43%	2,000,000	2,146,973	2,336,250
Verizon Wireless 3.75%-20.5.11	0.78%	1,250,000	1,249,175	1,277,313
Wells Fargo 4.375% 08-31.01.13	0.63%	1,000,000	943,650	1,031,894
Wells Fargo 4.625% 05-09.08.10	0.63%	1,000,000	972,106	1,029,709
Westpac Cap 5.256% Frn 04-perp	0.23%	500,000	500,000	381,750
	38.68%		**62,346,002**	**63,210,297**
Anleihen Gesamt	**97.91%**		**159,932,432**	**160,329,733**
Guernsey - Fonds				
CL (Gue) ABS (EUR)	1.38%	2,300	2,573,424	2,259,387
Anlagen Gesamt	**99.44%**		**162,505,856**	**162,589,120**

Derivative Finanzinstrumente

Credit Default Swap-Kontrakte

Referenzeinheit	Kontrahent	Nennbetrag	Kündigungsdatum	Marktwert in USD
ITRAXX Eur	JP Morgan Sec London	7,000,000	20. Juni 2014	(554,606)
Credit Default Swap-Kontrakte Gesamt				**(554,606)**
Derivative Finanzinstrumente Gesamt				**(554,606)**

Clariden Leu (Gue) Bond Fund EUR
Anlageübersicht zum 31. August 2010

Beschreibung	Marktwert in % des Nettoinventarwerts	Nominal	Kosten in EUR	Marktwert in EUR
Australien - Anleihen				
Bhp Billiton 4.75% 09-4.4.12	0.27%	500,000	498,925	523,162
NAB 4.625% 10-10.2.20	0.41%	750,000	744,518	800,511
	0.68%		**1,243,443**	**1,323,673**
Österreich - Anleihen				
Asfinag 3.125% 05-06.10.15	0.82%	1,500,000	1,334,475	1,583,415
Austria 3.5% 05-15.09.21	2.77%	5,000,000	4,829,444	5,382,600
Austria 3.9% 04-15.07.20 Senior	1.73%	3,000,000	3,138,330	3,352,290
Austria 4.65% 03-15.01.18 S.2	3.00%	5,000,000	5,662,500	5,817,050
Bank Austria 5.75% 01-22.02.13 Emtn	0.55%	1,000,000	1,043,700	1,068,038
Omv 6.25% 09-07.04.14	0.35%	600,000	600,298	679,999
	9.22%		**16,608,747**	**17,883,392**
Belgien - Anleihen				
Belgium 3.5% 09-28.03.15 OLO56	1.11%	2,000,000	1,976,510	2,154,640
Brasilien - Anleihen				
Vale 4.375 10-24.03.18	0.54%	1,000,000	995,790	1,049,546
Kanada - Anleihen				
Prov.of Quebec 3.375% 05-20.06.16	0.83%	1,500,000	1,484,220	1,603,391
Prov.of Quebec 3.625% 05-15 Emtn	0.55%	1,000,000	923,000	1,075,683
	1.38%		**2,407,220**	**2,679,074**
Kaiman Inseln - Anleihen				
Hutch Whamp F.05.875% 03-08.07.13	0.28%	500,000	520,000	545,278
Kroatien - Anleihen				
Croatia 6.5% 09-5.1.15	0.55%	1,000,000	996,900	1,074,580
Croatia 6.75% 01-14.3.11	0.80%	1,500,000	1,539,150	1,534,890
	1.35%		**2,536,050**	**2,609,470**
Tschechische Republik - Anleihen				
Czech Republic 4.125% 18.03.20	0.56%	1,000,000	989,200	1,079,765
Czech Republic 4.5% 10-29.06.20	0.55%	1,000,000	991,250	1,065,766
	1.11%		**1,980,450**	**2,145,531**
Dänemark - Anleihen				
Carlsberg 6% 09-28.5.14	0.23%	400,000	398,554	448,718
Dong Energy 4.875% 09-16.12.21	0.15%	250,000	249,683	281,693
Vestas Wind Sys 4.625% 23.3.15	0.52%	1,000,000	995,480	1,011,014
	0.90%		**1,643,717**	**1,741,425**
Finnland - Anleihen				
Finland 3.875% 06-15.09.17	1.75%	3,000,000	2,976,420	3,386,640
Frankreich - Anleihen				
AG France dev. 4.605% 04-perp	0.71%	1,500,000	1,613,430	1,379,838
Alstom 4.125% 10-1.2.17	0.22%	400,000	398,934	425,860
Auchan 4.75% 09-15.4.15	0.29%	500,000	498,620	557,392
Cades 3.625% 06-25.04.16	1.69%	3,000,000	2,764,650	3,275,580
Dior 3.75% 09-23.9.14	0.45%	850,000	844,115	874,018
EDF 4.625% 09-11.09.24	0.29%	500,000	494,340	561,203
Eutelsat 4.125% 10-27.3.17	0.53%	1,000,000	992,470	1,022,489
Fin Foncier 3.875% 06-25.04.55	1.04%	2,000,000	1,589,500	2,025,046
France Oat 4% 04-25.04.55	1.92%	3,000,000	3,233,533	3,720,270
France Telecom 7.25% 03-28.01.13	0.58%	1,000,000	1,159,050	1,127,941
France 4% 06-25.10.38 Oat	1.23%	2,000,000	2,125,630	2,376,920
France 4.25% 03-25.04.19 Oat	0.59%	1,000,000	959,050	1,153,240
Havas 5.5% 09-4.11.14	0.41%	750,000	747,915	786,026
Lagardere 4.875% 09-06.10.14	0.53%	1,000,000	997,590	1,032,969
Pernod 4.875% 10-18.3.16	0.53%	1,000,000	997,560	1,033,925
Rallye 5.875% 10-24.3.14	0.53%	1,000,000	995,820	1,034,985
Remy Coint 5.18% 10-15.12.16	0.53%	1,000,000	977,600	1,029,682
Sanofi Aventis 3.5% 09-17.5.13	0.27%	500,000	499,765	522,893
Sanofi Aventis 4.5% 09-18.5.16	0.29%	500,000	498,355	556,057
SFR 5% 09-9.7.14	0.55%	1,000,000	1,000,150	1,067,612
Societe Generale Frn 09-Perp	0.14%	250,000	250,150	273,203
Suez Envir 4.875% 09-08.04.14	0.42%	750,000	749,078	821,895
Vivendi 4.875% 09-2.12.19	0.28%	500,000	498,790	548,556
	14.02%		**24,886,095**	**27,207,600**

Clariden Leu (Gue) Bond Fund EUR
Anlageübersicht zum 31. August 2010 - Fortsetzung

Beschreibung	Marktwert in % des Nettoinventarwerts	Nominal	Kosten in EUR	Marktwert in EUR
Deutschland - Anleihen				
Bay.ldBank Frn$ 04-22.04.14	1.52%	3,000,000	3,099,300	2,940,000
Deutsche Bank Frn 04-16.01.14	0.50%	1,000,000	1,000,620	977,479
Deutsche Bank 3.625% 05-09.03.17	0.25%	500,000	499,450	487,210
Deutsche Bank 5% 10-24.6.20	0.28%	500,000	498,610	537,927
Germany 4% 05-04.01.37	3.21%	5,000,000	4,702,341	6,231,950
Germany 4.25% 07-04.07.39	3.41%	5,000,000	5,892,400	6,609,500
Henkel Kgaa 4.625% 09-19.03.14	0.28%	500,000	499,450	547,112
Merck Fin 4% 09-17.11.16	0.55%	1,000,000	1,000,150	1,076,320
Merck Fin 4.5% 10-24.3.20	0.29%	500,000	498,060	553,764
SAP AG 3.5% 10-10.4.17	0.16%	300,000	299,490	308,793
Tchibo Holding 4.5% 04-13.10.14	0.27%	500,000	495,705	526,878
	10.72%		**18,485,576**	**20,796,933**
Grossbritannien - Anleihen				
Anglian Water 4.625% 03-13	0.55%	1,000,000	999,540	1,073,189
Anglo Amer 4.25% 09-30.09.13	0.16%	300,000	299,436	316,904
Cs London 3.875% 10-25.1.17	0.54%	1,000,000	994,140	1,047,829
Int Pwr Fin 7.25% 10-11.5.17	0.61%	1,000,000	993,409	1,184,140
Lloyds 6.25% 09-15.04.14	0.72%	1,252,000	1,050,538	1,378,321
Man Group 6% 10-18.2.15	0.40%	750,000	749,550	781,718
Ote Plc 5.375% 08-14.02.11 Gmtn	0.26%	500,000	498,900	501,637
Rbs Grp 5.375% 09-30.09.19	0.53%	1,000,000	994,410	1,035,805
Rbs 4.875% 10-20.1.17	0.40%	750,000	745,155	769,133
Roy Bank Scotland 04.50% 03-16 Emtn	0.34%	750,000	749,370	667,203
Sabmiller Plc 4.5% 09-20.01.15	0.57%	1,000,000	995,050	1,084,226
Smiths Grp 4.125% 10-5.5.17	0.40%	750,000	749,475	769,024
UBS London 3% 09-06.10.14	0.21%	400,000	399,326	416,443
Vodafone 4.65% 10-20.1.22	0.28%	500,000	498,615	551,673
	5.97%		**10,716,914**	**11,577,245**
Griechenland - Anleihen				
Greece 6.1% 10-20.08.15	0.32%	800,000	794,862	627,392
Guernsey - Anleihen				
Cs Group Fin. 03.625% 06-23.01.18	1.56%	3,000,000	2,889,660	3,031,122
Irland - Anleihen				
Bogaeis 5.75% 09-16.6.14	0.55%	1,000,000	1,075,150	1,068,848
Ge Cap Eur fdg 4.125% 06-16 Emtn	1.10%	2,000,000	1,980,765	2,132,332
Ge Cap Eur fdg 4.75% 7-12 Emtn	1.09%	2,000,000	2,003,750	2,109,886
Ge Cap Euro 4.25% 07-06.02.14	1.64%	3,000,000	2,916,380	3,187,959
Germ.post.04.375% 06-18.01.22 -c-	1.17%	2,000,000	1,875,800	2,276,148
Iberbond 4.235% 04-14 Cl.a2	1.27%	3,000,000	2,821,200	2,460,000
	6.82%		**12,673,045**	**13,235,173**
Italien - Anleihen				
Edison 4.25% 09-22.07.14	0.27%	500,000	499,355	530,492
ENI 4.125% 09-16.09.19	0.42%	750,000	745,868	812,050
Telecom Italia 5.25% 10-10.02.22	0.27%	500,000	496,625	519,158
	0.96%		**1,741,848**	**1,861,700**
Jersey - Anleihen				
Baa Funding 4.6% Frn 8-30.09.16	0.24%	450,000	448,065	457,077
Preps 3.906% 05-04.08.14 05-1 B2	0.25%	2,000,000	2,000,150	497,600
Preps 4.66% 04-10.12.12 04-2 B2	0.06%	300,000	300,150	121,020
	0.55%		**2,748,365**	**1,075,697**
Luxemburg - Anleihen				
AON Fin 6.25% 09-01.07.14	0.55%	1,000,000	995,100	1,088,295
BEI 4% 05-15.10.37 S.intl	0.60%	1,000,000	992,290	1,177,710
Enel Fin 4% 09-14.09.16	0.28%	500,000	497,850	536,094
Finmeccanica 5.75% 03-12.12.18	0.29%	500,000	497,785	557,795
Gaz Capital 5.136% 06-22.03.17	0.40%	750,000	715,313	768,467
Gaz Capital 5.875% 05-01.06.15 Reg	0.27%	500,000	533,275	529,739
Gaz Capital 8.125% 09-04.02.15	0.30%	500,000	500,150	575,375
Glencore Fin 5.25% 06-11.10.13	0.27%	500,000	502,650	515,742
Glencore Fin 7.125% 08-15 Emtn	0.42%	750,000	745,260	806,450
Unicre Lu Frn 09-10.12.19	0.50%	1,000,000	1,000,150	978,847
	3.88%		**6,979,823**	**7,534,514**

Clariden Leu (Gue) Bond Fund EUR
Anlageübersicht zum 31. August 2010 - Fortsetzung

Beschreibung	Marktwert in % des Nettoinventarwerts	Nominal	Kosten in EUR	Marktwert in EUR
Niederlanden - Anleihen				
Abn Amro Bank 3.25% 05-21.09.15	0.54%	1,000,000	995,610	1,050,481
Adecco 7.625% 09-28.04.14	0.89%	1,500,000	1,492,823	1,725,381
Adidas Intl 4.75% 09-14.07.14	0.55%	1,000,000	998,800	1,074,475
Allianz Fin 4.75% 09-22.07.19	0.29%	500,000	494,175	570,018
Allianz Fin 6.125% 02-22 Emtn	0.27%	500,000	538,550	519,219
Art Five Bv Frn 05-26.05.14	1.24%	2,500,000	2,430,828	2,395,822
Elm Bv 5.252% FRN 06-perp	0.33%	750,000	728,625	648,360
Enbw Intl 4.125% 09-07.07.15	0.42%	750,000	749,678	815,564
Gas Nat Fin 5.25% 09-09.07.14	0.28%	500,000	499,615	535,148
Heineken Nv 4.625% 09-10.10.16	0.56%	1,000,000	996,860	1,094,177
Heineken Nv 7.125% 09-07.04.14	1.20%	2,000,000	1,996,050	2,318,364
Imperial Mob.04.75% 06-19.04.13	0.73%	1,500,000	1,436,325	1,424,715
Ing Bank Frn 06-18.03.16	0.48%	1,000,000	998,930	935,555
KPN 5% 07-13.11.12	0.55%	1,000,000	991,670	1,066,613
KPN 4.75% 07-29.05.14	0.56%	1,000,000	985,860	1,085,879
KPN 5.625% 09-30.09.24	0.15%	250,000	249,950	294,288
Lanxess Fin 7.75% 09-09.04.14	0.30%	500,000	496,930	587,249
Munich Re Fin. 06.75% 03-21.06.23	0.27%	500,000	543,675	532,730
Netherlands Gasu 5.125% 09-31.3.17	0.30%	500,000	496,595	580,730
Netherlands 4% 08-15.07.18	2.07%	3,500,000	3,511,270	3,999,695
Nomura Eur 5.125% 09-09.12.14	0.41%	750,000	750,053	802,280
Rabobank 4.375% 09-05.5.2016	1.15%	2,000,000	1,994,010	2,203,058
Repsm 6.5% 09-27.03.14	0.23%	400,000	399,886	451,230
Tennet 4.5% 10-9.2.22	0.14%	250,000	248,268	280,239
Thyssenkrupp 8.5% 09-25.2.16	0.61%	1,000,000	1,125,150	1,175,812
	14.52%		**26,150,186**	**28,167,082**
Slowenien - Anleihen				
Slovenia 4.125% 10-26.1.20	0.54%	1,000,000	999,030	1,046,530
Telekom Slovenia 4.875%09-21.12.16	0.54%	1,000,000	992,400	1,047,671
	1.08%		**1,991,430**	**2,094,201**
Südkorea - Anleihen				
Korea 3.625% 05-02.11.15	1.07%	2,000,000	1,981,250	2,075,324
Spanien - Anleihen				
Crit Caixa 4.125% 09-20.11.14	0.26%	500,000	497,760	504,010
Telefonica 4.693% 09-11.11.19	0.28%	500,000	500,150	536,453
Telefonica 5.496% 09-01.04.16	0.28%	500,000	530,887	558,123
	0.82%		**1,528,797**	**1,598,586**
Schweden - Anleihen				
Ericsson Lm 5% 09-24.06.13	0.83%	1,500,000	1,495,140	1,611,464
Nordea Bank AB 3% 09-6.8.12	0.53%	1,000,000	997,470	1,026,242
Nordea Bank 4% 04-30.09.16 Emtn	0.26%	500,000	497,280	506,494
Nordea Hypotek 3.75% 06-11 Emtn	1.06%	2,000,000	1,989,250	2,054,922
Skand Ensk Strip 4% 09-31.3.14	0.55%	1,000,000	995,050	1,075,429
Skand Ensk 5.5% 09-6.5.14 Gmtn	0.29%	500,000	497,785	556,296
Sweden 3.125% 09-7.5.14	1.10%	2,000,000	1,999,610	2,135,494
	4.62%		**8,471,585**	**8,966,341**
Vereinigte Arabische Emirate - Anleihen				
Abu Dhabi Ntl.En.4.375%06-13 Reg	0.40%	750,000	714,525	776,438
Vereinigte Staaten - Anleihen				
Bank Of America 4.75% (tv)-06.05.19	0.25%	500,000	499,055	485,362
BNP 6.342% 02-2049 Perpetual	0.25%	500,000	557,900	492,518
Cargill Inc 4.5% 04-29.09.14 Emtn	0.56%	1,000,000	1,029,890	1,088,011
Citigroup 3.625% (tv) 05-17	0.96%	2,000,000	1,866,600	1,868,864
Citigroup 7.375% 09-16.06.14	0.29%	500,000	498,955	570,202
Citigroup.cr.cd.is.05.375% 01-10.04.13	1.58%	3,000,000	3,053,400	3,052,389
Deutsche Cap.05.33% 03-... Emtn	0.44%	1,000,000	1,000,150	860,041
GE CAP IV 4.625%(Frn)09-66/Sub	0.21%	500,000	470,800	406,655
Goldman Sachs Frn 03-12.08.15	0.95%	2,000,000	2,020,000	1,848,266
Jpmorgan Chase 5.25% 08-13 Emtn	0.56%	1,000,000	997,920	1,079,845
Pfizer 4.75% 09-3.6.16	0.44%	750,000	747,008	847,379
Pfizer 5.75% 09-3.6.21	0.32%	500,000	497,775	623,285
Procter & Gamble 4.50% 07-12.05.14	0.56%	1,000,000	994,160	1,094,932
Roche Holding 5.625% 09-04.03.16	0.61%	1,000,000	999,410	1,176,194
Roche Holdings 4.625% 09-04.03.13	0.55%	1,000,000	995,870	1,072,040
Slm Corp 3.125% 05-17.09.12 Sn	0.95%	2,000,000	1,743,350	1,843,876
Slm Student Loan 4.05%-17.09.10	0.49%	1,000,000	999,580	949,908
Toyota Motor 4.25% 07-02.05.12 S	0.27%	500,000	498,530	522,038
Wells Fargo 4.125% 06-16 Reg	1.65%	3,000,000	2,970,810	3,191,001
Zurich Fin Usa 5.75% 03-02.10.23	1.07%	2,000,000	2,022,972	2,072,324
Zurich Fin Usd 4.5% 04-17.09.14	0.56%	1,000,000	992,670	1,081,536
	13.52%		**25,456,805**	**26,226,666**
Anlagen Gesamt	**99.15%**		**181,099,113**	**192,370,683**

Clariden Leu (Gue) Bond Fund EUR
Anlageübersicht per 31. August 2009

Beschreibung	Marktwert in % des Nettoinventarwerts	Nominal	Kosten in EUR	Marktwert in EUR
Australien - Anleihen				
Amcor Ltd 4.25% 04-25.03.11	0.23%	500,000	497,780	493,431
Bhp Billiton 4.75% 09-4.4.12	0.24%	500,000	498,925	526,142
Natl Austral Bank Frn 04-23.09.09	0.01%	15,000	13,800	14,818
Telstra Corp 3% 05-28.06.10	0.46%	1,000,000	996,130	1,007,815
	0.94%		**2,006,635**	**2,042,206**
Österreich - Anleihen				
Asfinag 3.125% 05-06.10.15	0.68%	1,500,000	1,334,475	1,476,450
Austria 3.5% 05-15.09.21	2.62%	6,000,000	5,795,333	5,730,360
Austria 3.9% 04-15.07.20 Senior	1.84%	4,000,000	4,184,440	4,020,920
Austria 4.65% 03-15.01.18 S.2	3.94%	8,000,000	9,060,000	8,604,480
Bank Austria 5.75% 01-22.02.13 Emtn	0.50%	1,000,000	1,043,700	1,087,185
Omv 6.25% 09-07.04.14	0.30%	600,000	600,298	658,850
	9.88%		**22,018,246**	**21,578,245**
Belgien - Anleihen				
Belgium 3.5% 09-28.03.15 Olo56	0.94%	2,000,000	1,976,510	2,057,260
Belgium 4.25% 04-28.9.14 Ol43	0.49%	1,000,000	1,062,250	1,068,980
	1.43%		**3,038,760**	**3,126,240**
Kanada - Anleihen				
Pr.of Quebec 3.625% 05-15 Emtn	0.73%	1,600,000	1,476,800	1,602,296
Prov.quebec 3.375% 05-20.06.16	1.11%	2,500,000	2,473,700	2,418,063
	1.84%		**3,950,500**	**4,020,359**
Kaiman Inseln - Anleihen				
Hutch Whamp F.05.875% 03-08.07.13	0.24%	500,000	520,000	531,544
Kroatien - Anleihen				
Croatia 6.5% 09-5.1.15	0.46%	1,000,000	996,900	1,008,670
Tschechische Republik - Anleihen				
Czech Republic 4.125% 18.03.20	0.44%	1,000,000	989,200	956,586
Dänemark - Anleihen				
Carlsberg 6% 09-28.5.14	0.20%	400,000	398,554	435,952
Dong Energy 4.875% 09-7.5.14	0.10%	200,000	199,924	209,324
	0.30%		**598,478**	**645,276**
Finnland - Anleihen				
Finland 3.875% 06-15.09.17	1.43%	3,000,000	2,976,420	3,116,550
Sampo 2.5% 05-23.09.10	0.69%	1,500,000	1,402,275	1,512,606
Upm Kymmene 6.35% 99-9	0.11%	250,000	275,900	250,598
	2.23%		**4,654,595**	**4,879,754**
Frankreich - Anleihen				
Ag Franc.dev. 4.605% 04-perp	0.49%	1,500,000	1,613,429	1,085,488
Auchan 4.75% 09-15.4.15	0.24%	500,000	498,620	527,285
Cades 3.625% 06-25.04.16	1.87%	4,000,000	3,686,200	4,086,708
Cncep 5.6% 99-05.11.2011	0.48%	1,000,000	1,022,741	1,047,637
Fin Foncier 3.875% 06-25.04.55	0.72%	2,000,000	1,589,500	1,572,778
France Oat 4% 04-25.04.55	2.02%	4,500,000	4,850,300	4,414,590
France Telecom 7.25% 03-28.01.13	0.52%	1,000,000	1,159,050	1,136,531
France Telec.04.375% 07-21.02.12	0.48%	1,000,000	998,390	1,043,641
France 4.25% 03-25.04.19 Oat	0.49%	1,000,000	959,050	1,062,730
France 4.75% 04-25.04.35 Oat	0.25%	500,000	512,450	549,545
Ile De France 3.50% 04-20.12.12	0.93%	2,000,000	1,984,550	2,039,252
Sanofi Aventis 3.5% 09-17.5.13	0.24%	500,000	499,765	515,697
Sanofi Aventis 4.5% 09-18.5.16	0.24%	500,000	498,355	526,057
Sfef 2.375% 09-10.3.12	0.93%	2,000,000	1,997,410	2,020,920
Sfr Sa 3.375% 05-18.07.12	0.91%	2,000,000	1,997,360	1,981,280
Sfr 5% 09-9.7.14	0.46%	1,000,000	1,000,150	1,008,104
Socgen 9.375%(frn) 09-perp/sub	0.12%	250,000	250,150	261,964
Suez Envir 4.875% 09-8.4.14	0.36%	750,000	749,078	790,297
Suez Envir 6.25% 09-08.04.19	0.16%	300,000	297,504	340,463
Tf1 4.375% 03-12.11.10	0.35%	750,000	745,508	762,577
Vivendi Universal 3.875% 05-12	0.23%	500,000	499,245	508,914
	12.49%		**27,408,805**	**27,282,458**
Deutschland - Anleihen				
Bay.ldbank Frn 04-22.04.14	1.40%	3,000,000	3,099,300	3,065,190
Deutsche Bank Frn 04-16.01.14	0.44%	1,000,000	1,000,620	959,806
Deutsche Bank 3.625% 05-09.03.17	0.22%	500,000	499,450	472,266
Germany 4% 05-04.01.37	10.07%	22,000,000	20,690,301	21,988,340
Germany 4% 06-04.07.16	0.49%	1,000,000	1,015,165	1,068,820
Germany 4.75% 98-28	0.25%	500,000	481,075	550,965
Henkel 4.625% 09-19.03.2014	0.24%	500,000	499,450	526,034
Ikb 2.25% 09-29.4.11	0.23%	500,000	500,090	505,272
Kfw 3.5% 05-04.07.15	0.24%	500,000	510,200	514,001
Tchibo Holding 4.5% 04-13.10.14	0.23%	500,000	495,705	493,241
	13.81%		**28,791,356**	**30,143,935**

Clariden Leu (Gue) Bond Fund EUR
Anlageübersicht per 31. August 2009 - Fortsetzung

Beschreibung	Marktwert in % des Nettoinventarwerts	Nominal	Kosten in EUR	Marktwert in EUR
Grossbritannien - Anleihen				
Anglian Water 4.625% 03-13	0.47%	1,000,000	999,540	1,035,279
Bat Intl Fin. 3.625% 05-29.06.12	0.23%	500,000	497,300	509,089
Bat Intl Fin. 5.125% 03-13 Emtn	0.24%	500,000	491,781	532,265
Bg Energy Cap3.375% 09-15.7.13	0.12%	250,000	249,285	253,273
Bpb Plc 6.5% 00-17.03.10	0.12%	250,000	277,295	256,854
Hbos Tsy Serv.03.75% 03-26.07.10	0.46%	1,000,000	995,190	1,013,596
Lloyds 6.25% 09-15.04.14	0.62%	1,252,000	1,050,538	1,346,114
Ote Plc 5.375% 08-14.02.11 Gmtn	0.24%	500,000	498,900	520,856
Roy Bank Scotlandl.04.50% 03-16 Emtn	0.32%	750,000	749,370	697,474
Sabmiller 4.5% 09-20.1.15	0.47%	1,000,000	995,050	1,021,170
	3.29%		**6,804,249**	**7,185,970**
Guernsey - Anleihen				
Abb Int.fin.6.5% 03-11 Emtn	0.25%	500,000	543,200	542,356
Cs Group Fin. 03.625% 06-23.01.18	1.32%	3,000,000	2,889,660	2,881,071
	1.57%		**3,432,860**	**3,423,427**
Irland - Anleihen				
Cat Intl Fin 5.125%09-04.06.12	0.09%	200,000	199,330	211,695
Ge Cap Eur.fdg 4.75% 7-12 Emtn	0.94%	2,000,000	2,003,750	2,067,432
Ge Cap.eur.fd 4.125% 06-16 Emtn	1.14%	2,500,000	2,473,890	2,488,053
Ge Cap.euro 4.25% 07-06.02.14	1.39%	3,000,000	2,916,380	3,032,922
Ge Cap.euro.frn 04-4.5.11 Emtn	0.45%	1,000,000	917,650	978,969
Ge Cap.eur.04.625% 07-23.08.10	2.35%	5,000,000	4,985,500	5,122,575
Germ.post.04.375% 06-18.01.22 -c-	0.91%	2,000,000	1,875,800	1,985,494
Iberbond 4.235% 04-14 Cl.a2	0.98%	3,000,000	2,821,200	2,130,000
Transneft 5.381% 07-27.06.12regs	0.43%	1,000,000	1,000,150	983,320
	8.70%		**19,193,650**	**19,000,460**
Italien - Anleihen				
Edison 4.25% 09-22.07.14	0.23%	500,000	499,355	509,178
Japan - Anleihen				
Sumitomo4.375% (tv) 05-perp Regs	0.15%	400,000	396,158	332,144
Jersey - Anleihen				
Baa Funding 4.6% Frn 8-30.09.16	0.17%	450,000	448,065	379,328
Preps 3.906% 05-04.08.14 05-1 B2	0.12%	2,000,000	2,000,150	256,200
Preps 4.66% 04-10.12.12 04-2 B2	0.02%	300,000	300,150	40,860
	0.31%		**2,748,365**	**676,388**
Luxemburg - Anleihen				
Aon Fin 6.25% 09-1.07.10	0.48%	1,000,000	995,100	1,053,555
Bei 2.5% 09-15.04.12	0.46%	1,000,000	997,200	1,015,360
Bei 4% 05-15.10.37 S.intl	0.43%	1,000,000	992,290	935,080
Finmeccanica 5.75% 03-12.12.18	0.25%	500,000	497,785	537,213
Gaz Cap 8.125% 09-4.2.15	0.24%	500,000	500,150	531,135
Gaz Capital 5.136% 06-22.03.17	0.30%	750,000	715,313	652,491
Gaz Capital 5.875% 05-01.06.15reg	0.22%	500,000	533,275	477,613
Glencore Fin 7.125% 08-15 Emtn	0.34%	750,000	745,260	734,686
Sogerim 7% 01-20.04.11	0.49%	1,000,000	1,186,750	1,080,058
	3.21%		**7,163,123**	**7,017,191**
Niederlanden - Anleihen				
Abn Amro Bank 3.25% 05-21.09.15	0.45%	1,000,000	995,610	985,677
Adecco I F 7.625% 09-28.4.14	1.01%	2,000,000	1,990,430	2,207,710
Adecco Intl Fin. 4.5% 06-25.04.13	0.69%	1,500,000	1,452,825	1,515,804
Adidas Intl 4.75% 09-14.07.14	0.47%	1,000,000	998,800	1,029,183
Allianz Fin. Ii 6.125% 02-22 Emtn	0.24%	500,000	538,550	518,683
Allianz Fin Ii4.75% 09-22.7.19	0.24%	500,000	494,175	514,356
Art Five Bv Frn 05-26.05.14	0.44%	1,000,000	1,000,100	957,500
Elm Bv 5.252% Frn 06-perp	0.38%	1,250,000	1,214,375	821,319
Elm Bv 6.5% 09-02.04.13	0.10%	200,000	199,672	219,696
Enbw Intl 4.125% 09-7.7.15	0.35%	750,000	749,678	770,798
E.on Intl Fin 2.5% 09-30.11.11	0.14%	300,000	298,995	303,208
Gas Nat Fin 5.25% 09-9.7.14	0.24%	500,000	499,615	529,201
Heineken Nv 7.125% 09-07.04.14	1.02%	2,000,000	1,996,050	2,237,910
Imperial Mob.04.75% 06-19.04.13	1.02%	2,500,000	2,393,875	2,219,710
Ing Bank Frn 06-18.03.16	0.40%	1,000,000	998,930	879,855
Koninklijke 5% 07-13.11.12	0.48%	1,000,000	991,670	1,058,187
Konin.kpn 4.75% 07-29.05.14	0.48%	1,000,000	985,860	1,046,317
Lanxess Fin 7.75% 09-9.4.14	0.26%	500,000	496,930	558,291
Munich Re Fin. 06.75% 03-21.06.23	0.24%	500,000	543,675	526,705
Netherlands 4% 08-15.07.18	1.91%	4,000,000	4,012,880	4,167,800
Nl Gasu 5.125% 09-31.3.17	0.25%	500,000	496,595	541,028
Rabobk 4.375% 09-05.5.2016	0.96%	2,000,000	1,994,010	2,089,098
Repsm 6.5% 09-27.03.14	0.20%	400,000	399,886	445,718
Rodamco Eur.fi.03.75% 03-01.07.10	0.23%	500,000	497,360	505,884
Shell Int Fin 3% 09-05.1.13	0.46%	1,000,000	997,400	1,014,284

Clariden Leu (Gue) Bond Fund EUR
Anlageübersicht per 31. August 2009 - Fortsetzung

Beschreibung	Marktwert in % des Nettoinventarwerts	Nominal	Kosten in EUR	Marktwert in EUR
Niederlanden – Anleihen (Fortsetzung)				
St.gob.ned.5% 03-16.04.10	0.23%	500,000	501,645	509,087
Tpsa Eurofin. 04.625% 04-05.07.11	0.24%	500,000	497,230	516,869
Urenco Finance 3.375% 05-10	1.62%	3,500,000	3,406,214	3,537,804
Volkswagen Bank 3.875% 04-14 Emtn	0.22%	500,000	499,205	477,417
	14.97%		**32,142,240**	**32,705,099**
Südkorea - Anleihen				
Korea 3.625% 05-02.11.15	0.88%	2,000,000	1,981,250	1,912,500
Spanien - Anleihen				
Engsm 3.25% 09-06.07.12	0.12%	250,000	250,057	254,131
Telefonica Emi 5.496%09-1.4.16	0.25%	500,000	530,887	543,224
	0.37%		**780,944**	**797,355**
Schweden - Anleihen				
Ericsson Lm 5% 09-24.6.13	0.72%	1,500,000	1,495,140	1,570,920
Nordea Bank 4% 04-30.09.16 Emtn	0.23%	500,000	497,280	494,502
Nordea Bk Ab 3% 09-6.8.12	0.46%	1,000,000	997,470	1,004,647
Nordea Hypotek 3.75% 06-11 Emtn	0.94%	2,000,000	1,989,250	2,059,788
Skand Ensk Strip 4% 09-31.3.14	0.47%	1,000,000	995,050	1,030,768
Skand Ensk 5.5% 09-6.5.14 Gmtn	0.24%	500,000	497,785	525,146
Skand.ensk Bank 4.125% 03-28.05.15	0.33%	750,000	749,745	721,964
Skandi.ens Bank 4.25% 08-17.01.11	0.47%	1,000,000	997,530	1,030,097
Sweden 3.125% 09-7.5.14	0.93%	2,000,000	1,999,610	2,036,406
	4.80%		**10,218,860**	**10,474,238**
Vereinigte Arabische Emirate - Anleihen				
Abu Dhab Ntl.en.4.375%06-13reg	0.35%	750,000	714,523	760,836
Vereinigte Staaten - Anleihen				
Bank Of America 4.75% (tv)-06.05.19	0.19%	500,000	499,055	422,953
Bnp 6.342% 02-2049 Perpetual	0.20%	500,000	557,900	437,365
Cargill Inc 4.5% 04-29.09.14 Emtn	0.47%	1,000,000	1,029,890	1,016,412
Cit.cr.cd.is.05.375% 01-10.04.13	1.34%	3,000,000	3,053,400	2,928,663
Citigp 7.375% 09-16.6.14	0.25%	500,000	498,955	535,496
Citigroup 3.625% (tv) 05-17	0.90%	2,500,000	2,333,250	1,962,293
Deutsche Cap.05.33% 03-... Emtn	0.32%	1,000,000	1,000,150	698,698
Gecc 4.625% 06-15.09.66 Regs	0.15%	500,000	475,800	334,101
Goldman Sachs Frn 03-12.08.15	0.85%	2,000,000	2,020,000	1,847,626
JPMorgan Chase 5.25% 08-13 Emtn	0.49%	1,000,000	997,920	1,062,616
New York Life 3.75% 06-19.10.09	0.92%	2,000,000	1,994,460	2,000,026
Pfizer 4.75% 09-3.6.16	0.37%	750,000	747,008	797,867
Pfizer 5.75% 09-3.6.21	0.26%	500,000	497,774	561,337
Philip Mor 4.25% 09-23.03.12	0.12%	250,000	249,463	260,343
Procter&gamble 4.50% 07-12.05.14	0.49%	1,000,000	994,160	1,059,876
Roche Holding 5.625% 09-04.03.16	0.51%	1,000,000	999,410	1,109,607
Roche Holdings 4.625% 09-04.03.13	0.48%	1,000,000	995,870	1,058,287
Rohm & Haas 3.5% 05-19.09.12	0.45%	1,055,000	1,055,850	974,843
Slm Corp 3.125% 05-17.09.12 Sn	0.65%	2,000,000	1,743,350	1,418,431
Slm Student Loan 4.05%-17.09.10	0.45%	1,000,000	999,580	989,521
Toyota Motor 4.25% 07-02.05.12 S	0.24%	500,000	498,530	519,793
Vw Credit 5.125% 08-11 Emtn	0.48%	1,000,000	998,490	1,037,702
Wells Fargo 4.375% 06-16 Reg	1.32%	3,000,000	2,970,810	2,890,704
Zurich Fin. USA 5.75% 03-02.10.23	1.14%	2,500,000	2,528,715	2,484,578
Zurich Fin Usd 4.5% 04-17.09.14	0.48%	1,000,000	992,670	1,037,873
	13.48%		**30,732,460**	**29,447,011**
Anlagen Gesamt	**96.36%**		**211,781,512**	**210,457,070**

Derivative Finanzinstrumente

Credit Default Swap-Kontrakte

Referenzeinheit	**Kontrahent**	**Nennbetrag**	**Kündigungsdatum**	**Marktwert in EUR**
ITRAXX Eur	JP Morgan Sec London	6,000,000	20. Juni 2014	(330,867)
Credit Default Swap-Kontrakte Gesamt				**(330,867)**
Derivative Finanzinstrumente Gesamt				**(330,867)**

Clariden Leu (Gue) Bond Fund CHF
Anlageübersicht zum 31. August 2010

Beschreibung	Marktwert in % des Nettoinventarwerts	Nominal	Kosten in CHF	Marktwert in CHF
Australien - Anleihen				
Anz Bank Gr. 2.75% 07-30.04.13	0.47%	500,000	486,441	522,709
Cba 2.25% 09-30.04.13	0.47%	500,000	508,000	519,688
Cba 3% 09-11.09.17	0.19%	200,000	199,690	214,200
Nab 2.25% 09-02.12.14	0.47%	500,000	501,115	518,308
National Autralian Bank 4.25% 08-24.06.15	0.25%	250,000	250,535	280,943
Spi E&G AU 2.375% 10-8.9.15	0.69%	750,000	750,175	768,394
Spi 2.25% 10-09.08.16	0.68%	750,000	751,915	760,500
Telstra 2.5% 05-19.04.13	0.46%	500,000	470,750	516,823
Westpac Bank 2.5% 10-16.2.17	0.47%	500,000	500,885	520,407
Westpac Bank 3.125% 09-21.12.18	0.97%	1,000,000	1,001,910	1,081,600
	5.12%		**5,421,416**	**5,703,572**
Österreich - Anleihen				
AUSTRIA 2.5% 09-14.07.16	0.29%	300,000	312,700	322,962
Hypo Alpe Ad 2.25% 05-07.08.12	0.67%	750,000	755,945	747,283
Hypo Tirol Bank 3% 02-20.11.12	0.94%	1,000,000	1,017,250	1,045,750
Komm. Austria 1.75% 05-28.09.12	0.68%	750,000	744,188	761,219
Kommkred. Austria.02.5% 06-14.02.22	2.03%	2,400,000	2,131,200	2,266,546
Noest LBank HypBank 2.25% 05-02.08.17	1.85%	2,000,000	1,804,500	2,056,604
Oest KontrollBank 02.875% 05-25.02.30	0.91%	900,000	817,650	1,008,970
Oest KontrollBank 2.125% 05-18	0.47%	500,000	500,850	521,870
Oest KontrollBank 3% 07-14.06.22	0.75%	750,000	713,813	836,963
Pf.oes.ld-hypBank 2.25% 05-13 Emtn	1.85%	2,000,000	1,901,500	2,066,666
	10.44%		**10,699,596**	**11,634,833**
Kanada - Anleihen				
Edc 2.625% 09-24.07.17	0.48%	500,000	499,280	539,364
Prov.Quebec 2.25% 05-15 Emtn	1.04%	1,100,000	1,019,086	1,154,698
	1.52%		**1,518,366**	**1,694,062**
Kaiman Inseln - Anleihen				
Corsair Frn 2005-16.09.14	0.86%	1,000,000	1,000,000	960,300
Pfg Fdg 2.375% 05-28.02.12	0.54%	600,000	573,627	603,763
	1.40%		**1,573,627**	**1,564,063**
Dänemark - Anleihen				
Fin. Danish Ind.03.25% 07-13.07.11	0.89%	1,000,000	990,133	995,200
Kommunekred 2.625% 06-17.10.16	2.93%	3,000,000	2,866,550	3,260,700
	3.82%		**3,856,683**	**4,255,900**
Finnland - Anleihen				
Municipality 2.5% 06-13 Emtn	0.95%	1,000,000	965,365	1,056,650
Frankreich - Anleihen				
Cff 1.75% 09-28.04.14	0.46%	500,000	498,975	513,250
Cff 2.5% 06-24.02.31	0.95%	1,000,000	839,750	1,057,000
Cff 2.75% 04-15.11.16	0.48%	500,000	521,750	535,954
Cif Eur 2.375% 10-5.3.19	0.94%	1,000,000	999,760	1,049,625
Cif Euromortgage 2% 05-06.10.15	1.78%	1,900,000	1,719,025	1,972,485
Dexia Clf 1.5% 10-22.4.14	0.46%	500,000	502,315	511,350
Dexia Mun. AG 02.375% 05-11.03.15	0.94%	1,000,000	1,015,450	1,052,341
Elect Fr 3.375% 08-18.12.13	1.44%	1,500,000	1,510,580	1,608,038
Ile De France 1.875% 05-05.09.14	0.47%	500,000	496,350	521,163
La Poste 3.25% 07-18.07.14	0.97%	1,000,000	996,000	1,078,800
Total Cap 3.125% 07-29.9.15	0.68%	700,000	753,050	760,471
	9.57%		**9,853,005**	**10,660,477**
Deutschland - Anleihen				
Bayerische 2.625% 07-26.03.13	2.80%	3,000,000	2,921,040	3,107,682
Brandenburg 3% 08-08.07.14	0.48%	500,000	519,100	540,000
Deutsche Bank 2% 10-05.03.15	0.46%	500,000	499,710	510,800
Deutsche Telecom 2.25% 10-08.07.16	0.91%	1,000,000	1,000,530	1,015,889
Ikb Frn 04-19.05.11 Sub	0.30%	500,000	497,750	338,750
KFW 2.5% 05-25.08.25	0.74%	750,000	689,958	826,444
KFW 3.375% 07-30.08.17	0.77%	750,000	752,025	859,489
Land Berlin 2.625% 07-03.05.13	0.66%	700,000	693,960	737,392
LBank Baden-wuert.02.25% 05-13	0.93%	1,000,000	951,000	1,036,773
LdBank H-th.02.375% 05-08.04.13	0.47%	500,000	500,300	520,900
	8.52%		**9,025,373**	**9,494,119**

Clariden Leu (Gue) Bond Fund CHF
Anlageübersicht zum 31. August 2010 - Fortsetzung

Beschreibung	Marktwert in % des Nettoinventarwerts	Nominal	Kosten in CHF	Marktwert in CHF
Grossbritannien - Anleihen				
Bank Of Scotland 2.5% 06-11.10.11	0.36%	400,000	401,170	402,852
BMW Uk Cap 2.125% 10-29.6.15	1.15%	1,250,000	1,252,013	1,276,188
BPCM 3% 07-14.06.17	0.45%	500,000	537,250	499,575
Bradf.& Bin 2.75% 06-16.10.18	0.43%	500,000	468,000	480,234
Credit Agricole Ln 2.25% 06-14	0.46%	500,000	496,875	509,643
Hbos Tsy Svcs 2.375% 05-13	0.40%	450,000	424,913	449,900
Lloyds 2.5% 10-23.03.15	0.67%	750,000	750,310	749,156
Rbs Grp 2.25% 09-09.10.12	0.91%	1,000,000	997,150	1,011,317
	4.83%		**5,327,681**	**5,378,865**
Irland - Anleihen				
Bank Ireland 3% 10- 18.2.13	0.90%	1,000,000	1,000,350	997,500
Bom Capital 4.5%10-10.9.13	0.45%	500,000	500,250	502,575
	1.35%		**1,500,600**	**1,500,075**
Japan - Anleihen				
Tokyo El Pow 2.125% 10-24.3.17	0.47%	500,000	502,025	522,550
Jersey - Anleihen				
Ubs Jersey 2.375% 05-30.06.15	0.62%	680,000	629,000	688,387
Luxemburg - Anleihen				
BEI 3.5% 99-14	0.49%	500,000	531,277	547,750
Eepk 2.25% 05-03.08.15	2.25%	2,500,000	2,313,750	2,504,750
Erste Eur.pfandbf 2.875% 05-25	0.44%	500,000	499,250	488,625
Erste Eur.pfandbf 3% 4-14.10.16	0.46%	500,000	498,025	517,288
Eurohypo 2.5% 05-29.08.25	0.44%	500,000	432,500	484,688
Gaz Cap 9% 09-23.04.11	0.28%	300,000	316,300	313,055
Hypo PfndbrBank Intl 3% 06-16	0.92%	1,000,000	999,300	1,026,500
Kuznetski Cap 6.253% 08-04.03.11	1.73%	1,900,000	1,901,978	1,923,750
VTB Cap Sa 7.5% 09-10.08.11	0.37%	400,000	400,250	415,000
Vtb Cap 4% 10-16.08.13	1.58%	1,750,000	1,756,000	1,762,250
	8.96%		**9,648,630**	**9,983,656**
Mexiko - Anleihen				
Amer Movil 2.25% 10-7.4.15	0.46%	500,000	500,485	511,750
Corp Andina Fom. 5% 08-13.08.13	1.90%	2,000,000	2,001,550	2,117,000
Pemex 3.5% 09-13.10.14	0.46%	500,000	509,005	517,750
	2.82%		**3,011,040**	**3,146,500**
Niederlanden - Anleihen				
Abn Amro Bank 2.5% 06-30.12.15	2.85%	3,000,000	2,811,750	3,162,369
Abn 4% 02-26.04.12	0.47%	500,000	516,250	520,230
Bng 2.25% 05-14.10.20	0.85%	900,000	805,785	948,630
Ener Beheer 2.125% 10-27.4.20	0.95%	1,000,000	1,009,300	1,057,000
Energie Beheer 3% 07-14 Emtn	0.98%	1,000,000	997,500	1,090,425
Ing Bank 4% 08-24.04.15 Emtn	0.99%	1,000,000	1,001,590	1,108,425
Ing Verzekgen 2.5% 06-24.04.12	0.45%	500,000	483,250	505,041
NWB 1.625% 09-22.09.14	0.46%	500,000	498,990	515,700
NWB 2.25% 09-13.05.14	0.71%	750,000	765,325	789,638
NWB 2.375% 05-19.08.20	0.91%	950,000	842,146	1,016,615
Rabobank Ned 5.5% Frn 08-Perp	1.46%	1,500,000	1,491,805	1,627,500
Rabobank 2.5% 09-19.02.13	0.70%	750,000	751,098	780,600
Rabobank 3.625% 09-02.07.19	1.03%	1,000,000	1,121,324	1,148,333
Rabobank 6.875% 09-Perp	1.76%	1,750,000	1,828,125	1,961,234
	14.57%		**14,924,238**	**16,231,740**
Neuseeland - Anleihen				
Transpower Fin. 3.375% 07-06.08.14	1.93%	2,000,000	1,999,050	2,154,230
Norwegen - Anleihen				
Bnb Norbank Pb 3% 07-26.04.12	1.40%	1,500,000	1,493,528	1,558,715
KommunalBank 2.125% 05-04.03.13 Emtn	0.93%	1,000,000	964,221	1,039,242
Norw.railways 3.375% 08-03.08.15	1.00%	1,000,000	998,750	1,113,240
	3.33%		**3,456,499**	**3,711,197**
Polen - Anleihen				
Poland 2.875% 07-15.05.12	0.69%	750,000	738,661	768,450
Poland 3% 09-23.09.14	0.47%	500,000	500,020	518,211
Poland 3.625% 08-21.04.17 Emtn	1.78%	1,860,000	1,851,041	1,988,945
	2.94%		**3,089,722**	**3,275,606**

Clariden Leu (Gue) Bond Fund CHF
Anlageübersicht zum 31. August 2010 - Fortsetzung

Beschreibung	Marktwert in % des Nettoinventarwerts	Nominal	Kosten in CHF	Marktwert in CHF
Südkorea - Anleihen				
Ex-Imp Bank Korea 2.5% 09-26.10.12	0.91%	1,000,000	999,590	1,009,500
Ind Bank Korea 4.25% 08-12.06.12	0.47%	500,000	523,250	521,500
Korea Dpm Bank 4.125% 08-13 Emtn	0.94%	1,000,000	996,710	1,050,000
	2.32%		**2,519,550**	**2,581,000**
Schweden - Anleihen				
Swedish Exp 2.625% 09-28.12.15	0.48%	500,000	517,945	537,763
Vattenf Tsy 3.375% 08-27.02.15	0.48%	500,000	534,750	539,953
	0.96%		**1,052,695**	**1,077,716**
Schweiz - Anleihen				
Holcim Sch 2.375% 10-7.6.16	0.45%	500,000	498,100	505,350
Vereinigte Arabische Emirate - Anleihen				
Abudhabi Bank 2.75% 06-19.04.11	0.45%	500,000	485,250	502,981
Vereinigte Staaten - Anleihen				
Bank America 1.875% 05-28.03.12	0.90%	1,000,000	936,250	999,780
Citigroup 2.375% 05-23.09.15	0.66%	750,000	680,037	737,250
Citigroup 2.75% 06-06.04.21	0.79%	1,000,000	941,949	878,750
Citigroup 2.75% 06-29.06.12	0.68%	750,000	730,675	760,219
Gecc 2% 10-18.2.14	0.92%	1,000,000	1,000,520	1,021,125
Gecc 3% 06-28.06.13	0.70%	750,000	775,000	784,063
Gecc 3.125% 04-06.12.19	0.46%	500,000	507,850	515,675
Gecc 4.5% 08-09.10.18	1.80%	1,750,000	1,831,740	1,995,788
Hartford Life 3.25% 07-11.07.12	0.45%	500,000	464,000	502,375
IADB 2.75% 09-15.04.19	0.30%	300,000	299,524	333,364
Mcdonalds 1.875% 10-23.6.16	0.28%	300,000	300,199	309,450
Mcdonalds 3.25% 07-12.12.12 Emtn	0.47%	500,000	499,445	528,110
Mor St Cap 3.125% 06-21.11.18	0.44%	500,000	455,750	491,969
Morgan Stanley 2% 05-17.11.11	1.31%	1,450,000	1,363,994	1,455,156
Toyota Mot Cred 2.75% 21.02.14	0.47%	500,000	500,325	525,400
	10.63%		**11,287,258**	**11,838,474**
Anlagen Gesamt	**97.97%**		**102,844,769**	**109,162,003**

Clariden Leu (Gue) Bond Fund CHF
Anlageübersicht per 31. August 2009

Beschreibung	Marktwert in % des Nettoinventarwerts	Nominal	Kosten in CHF	Marktwert in CHF
Australien - Anleihen				
Anz Bank Gr. 2.75% 07-30.04.13	0.50%	500,000	486,441	510,903
Cwth Bk Aust 2.25%08-30.04.13	0.50%	500,000	508,000	516,350
Nat Austral Bank 4.25% 08-24.06.15	0.26%	250,000	250,535	269,754
Telstra 2.5% 05-19.04.13	0.50%	500,000	470,750	511,645
	1.76%		**1,715,726**	**1,808,652**
Österreich - Anleihen				
Austria 2.5% 09-14.7.16	0.30%	300,000	312,700	310,226
Bundes Immo 3.25 08-11.08.2010	1.00%	1,000,000	1,000,750	1,025,000
Hypo Alpe Ad 2.25% 05-07.08.12	0.74%	750,000	755,945	756,844
Hypo Alpe-adria 2.125% 05-11	0.49%	500,000	479,875	504,395
Hypo Tirol Bank 3% 02-20.11.12	1.03%	1,000,000	1,017,250	1,053,500
Komm.austria 1.75% 05-28.09.12	0.72%	750,000	744,188	739,790
Kommkred.austr.02.5% 06-14.02.22	1.90%	2,400,000	2,131,200	1,952,388
Noest Lbank Hypbank 2.25% 05-02.08.17	1.93%	2,000,000	1,804,500	1,975,000
Oest Kontrollbank 2.125% 05-18	0.47%	500,000	500,850	484,035
Oest Kontrollbank 3% 07-14.06.22	0.70%	750,000	713,812	718,292
Oest.kont. 02.875% 05-25.02.30	0.83%	900,000	817,650	846,540
Pf.oes.ld-hypbank 2.25% 05-13 Emtn	2.01%	2,000,000	1,901,500	2,056,094
	12.12%		**12,180,220**	**12,422,104**
Kanada - Anleihen				
Edc 2.625% 09-24.7.17	0.50%	500,000	499,280	510,401
Prov.quebec 2.25% 05-15 Emtn	1.09%	1,100,000	1,019,086	1,113,255
	1.59%		**1,518,366**	**1,623,656**
Kaiman Inseln - Anleihen				
Aria Cdo I Frn 04-13.10.11 S.4	1.61%	3,000,000	2,971,290	1,650,000
Corsair Frn 2005-16.09.14	0.88%	1,000,000	1,000,000	904,030
Dubai Hlg 5.25% 08-14.07.11	0.97%	1,000,000	1,003,795	990,000
Pfg Fdg 2.375% 05-28.02.12	0.55%	600,000	573,627	560,017
Princ.fin.glob.2.75%04-12.7.10	0.48%	500,000	495,250	493,336
	4.49%		**6,043,962**	**4,597,383**
Dänemark - Anleihen				
Danske Bank 1.875% 05-13.09.11	0.98%	1,000,000	966,417	1,005,517
Fin. Danish Ind.03.25% 07-13.07.11	0.94%	1,000,000	996,200	965,000
Kommunekred 2.625% 06-17.10.16	3.02%	3,000,000	2,866,550	3,096,525
	4.94%		**4,829,167**	**5,067,042**
Finnland - Anleihen				
Municipality 2.5% 06-13 Emtn	1.02%	1,000,000	965,365	1,048,123
Frankreich - Anleihen				
Cff 1.75% 09-28.4.14	0.49%	500,000	498,975	503,000
Cff 2.5% 06-24.02.31	0.84%	1,000,000	839,750	865,000
Cif Euromortgage 2% 05-06.10.15	1.84%	1,900,000	1,719,025	1,887,650
Dexia Mun. Ag 02.375% 05-11.03.15	0.97%	1,000,000	1,015,450	996,302
Elect Fr 3.375% 08-18.12.13	1.55%	1,500,000	1,510,580	1,589,025
Ile De France 1.875% 05-14emtn	0.49%	500,000	496,350	502,419
La Poste 3.25% 07-18.07.14	1.03%	1,000,000	996,000	1,056,000
Sfef Frn 09-22.7.11	0.98%	1,000,000	1,000,250	1,001,000
	8.19%		**8,076,380**	**8,400,396**
Deutschland - Anleihen				
Bayerische 2.625% 07-26.03.13	3.90%	3,850,000	3,748,668	4,006,693
Eurohyp 1.875% 05-08.12.11	0.50%	500,000	499,350	508,159
Ikb Frn 04-19.05.11 Sub	0.32%	500,000	497,750	325,000
Kfw 2.5% 05-25.08.25	0.67%	750,000	689,958	690,449
Kfw 3.375% 07-30.08.17	0.80%	750,000	752,025	820,530
Land Berlin 2.625% 07-03.05.13	1.74%	1,700,000	1,685,332	1,781,133
Lbank Baden-wuert.02.25% 05-13	1.00%	1,000,000	951,000	1,029,895
Ldbank H-th.02.375% 05-08.04.13	0.51%	500,000	500,300	517,988
State Brande 3% 08-8.7.14 Emtn	0.51%	500,000	519,100	522,359
	9.95%		**9,843,483**	**10,202,206**
Grossbritannien - Anleihen				
Bank of Scotland 2.375% 05-13	0.39%	450,000	424,913	401,378
Bradf.&bin2.75% 06-16.10.18	0.36%	500,000	468,000	368,487
Credit Agricole Ln 2.25% 06-14	0.49%	500,000	496,875	502,008
	1.24%		**1,389,788**	**1,271,873**
Irland - Anleihen				
Gpb Eurobond 6.53% 08-13.08.10	1.57%	1,610,000	1,612,708	1,614,025
Italien - Anleihen				
Italy 2.5% 05-02.03.15	0.50%	500,000	507,625	511,950
Jersey - Anleihen				
Ubs Jersey 2.375% 05-30.06.15	0.61%	680,000	629,000	623,134

Clariden Leu (Gue) Bond Fund CHF
Anlageübersicht per 31. August 2009 - Fortsetzung

Beschreibung	Marktwert in % des Nettoinventarwerts	Nominal	Kosten in CHF	Marktwert in CHF
Luxemburg - Anleihen				
Bei 3.375% 01-21.11.11	0.57%	550,000	556,050	580,057
Bei 3.5% 99-14	0.53%	500,000	531,276	541,672
Eepk 2.25% 05-03.08.15	2.35%	2,500,000	2,313,750	2,408,640
Erste Eur.pfand 3% 4-14.10.16	0.47%	500,000	498,025	483,235
Erste Eur.pfandbf 2.875% 05-25	0.38%	500,000	499,250	391,370
Eurohypo 2.5% 05-29.08.25	0.73%	1,000,000	865,000	751,903
Hypo Pfndbrbank Intl 3% 06-16	0.94%	1,000,000	999,300	959,450
Kuznetski Cap 6.253% 08-04.03.11	1.05%	1,100,000	1,099,368	1,076,900
Russia Agric. 03.583% 07-29.03.10	0.08%	85,000	84,499	83,215
Vtb Cap Sa 7.5% 09-10.8.11	0.39%	400,000	400,250	404,000
	7.49%		**7,846,768**	**7,680,442**
Mexiko - Anleihen				
Corp Andina Fom. 5% 08-13.08.13	1.95%	2,000,000	2,001,550	2,000,000
Niederlanden - Anleihen				
Abn Amro Bank 2.5% 06-30.12.15	2.65%	3,000,000	2,811,750	2,715,897
Abn 4% 02-26.04.12	0.52%	500,000	516,250	528,868
Bng 2.25% 05-14.10.20	0.84%	900,000	805,785	865,341
Energie Beheer 3% 07-14 Emtn	1.04%	1,000,000	997,500	1,069,050
Ing Bank 4% 08-24.04.15 Emtn	1.03%	1,000,000	1,001,590	1,057,336
Ing Verzekgen 2.5% 06-24.04.12	0.48%	500,000	483,250	492,996
Nwb 1.625% 09-22.9.14	0.49%	500,000	498,990	499,750
Nwb 2.25% 09-13.05.14	0.76%	750,000	765,325	775,822
Nwb 2.375% 05-19.08.20	0.86%	950,000	842,145	882,009
Rabobank Ned 5.5% Frn 08-perp	1.46%	1,500,000	1,491,805	1,500,000
Rabobank Ned.04.25% 00-14.09.12	0.53%	500,000	571,000	546,144
Rabobank 2.5% 07-08.02.13	0.76%	750,000	747,525	781,330
Rabobank 2.5% 09-19.02.13	0.76%	750,000	751,098	780,838
Rabobk Frn 09-12.11.14	1.03%	1,000,000	1,005,500	1,054,000
	13.21%		**13,289,513**	**13,549,381**
Neuseeland - Anleihen				
Transpower Fin. 3.375% 07-06.08.14	2.07%	2,000,000	1,999,050	2,118,000
Norwegen - Anleihen				
Bnb Norbank Pb 3% 07-26.04.12	1.76%	1,750,000	1,742,449	1,806,000
Kommunalbank 2.125% 05-04.03.13 Emtn	1.01%	1,000,000	964,221	1,032,483
Norw.railways 3.375% 08-03.08.15	1.02%	1,000,000	998,750	1,048,000
	3.79%		**3,705,420**	**3,886,483**
Polen - Anleihen				
Poland 2.875% 07-15.05.12	0.74%	750,000	738,661	763,763
Poland 3% 09-23.9.14	0.49%	500,000	500,020	500,020
Poland 3.625% 08-21.04.17 Emtn	1.81%	1,860,000	1,851,041	1,854,978
	3.04%		**3,089,722**	**3,118,761**
Südkorea - Anleihen				
Korea Dpm Bank 4.125% 08-13 Emtn	1.00%	1,000,000	996,710	1,025,000
Schweden - Anleihen				
Swedish Exp 2.625%-28.12.15	0.50%	500,000	517,945	519,000
Vereinigte Arabische Emirate - Anleihen				
Abu Dh Comm Bk 2.75%06-19.4.11	0.50%	500,000	485,250	500,000
Vereinigte Staaten - Anleihen				
Bank America 1.875% 05-28.03.12	0.96%	1,000,000	936,250	972,750
Bear Stearns 2.625% 06-07.12.11	0.97%	1,000,000	1,000,000	993,486
Citigroup Inc 2.75% 06-29.6.12	0.71%	750,000	730,675	730,294
Citigroup 1.75% 05-23.09.10	0.37%	400,000	399,600	379,263
Citigroup 2.375% 05-23.09.15	0.21%	250,000	230,037	212,076
Citigroup 2.75% 06-06.04.21	0.69%	1,000,000	941,949	712,111
Gecc 1.75% 05-12.02.10	0.98%	1,000,000	966,250	999,748
Gecc 3.125% 04-06.12.19	0.42%	500,000	507,850	432,907
Gecc 3.25% 07-15.11.10	0.50%	500,000	501,027	507,888
Gecc 4.5% 08-09.10.18	1.00%	1,000,000	997,640	1,023,000
Iadb 2.75% 09-15.04.2019	0.30%	300,000	299,524	310,866
Mcdonald 3.25% 07-12.12.12 Emtn	0.51%	500,000	499,445	525,068
Morgan Stanley 2% 05-17.11.11	2.29%	2,450,000	2,333,744	2,350,584
Swiss Re Am 2% 05-26.04.10	0.47%	500,000	485,250	484,018
Toyota Mot Cred 2.75% 21.02.14	0.50%	500,000	500,325	517,588
	10.88%		**11,329,566**	**11,151,647**
Anlagen Gesamt	**92.41%**		**94,573,284**	**94,739,258**

Clariden Leu (Gue) US High Yield Bond Fund
Anlageübersicht zum 31. August 2010

Beschreibung	Marktwert in % des Nettoinventarwerts	Nominal	Kosten in USD	Marktwert in USD
Bermuda Inseln - Anleihen				
Digicel Gp9.125%07-15 144A/Pik	0.12%	20,000	20,025	20,200
Petroplus Fin 9.375% 9-15.9.19	1.46%	265,000	261,769	238,500
	1.58%		**281,794**	**258,700**
Kanada - Anleihen				
Mdc Partner 11%09-1.11.16 144A	0.33%	50,000	47,668	53,750
Ncx 8.375% 09-1.11.16	0.22%	35,000	34,769	35,788
Opti Canada 8.25% 07-15.12.14	0.53%	110,000	103,019	86,075
Patheon Inc 8.625% 10-17 144A	0.15%	25,000	25,000	24,906
Telesat Cda 11% 09-1.11.15 Wi	1.39%	200,000	226,500	226,500
	2.62%		**436,956**	**427,019**
Kaiman Inseln - Anleihen				
Teekay Corp 8.5% 10-15.01.20	0.20%	30,000	30,300	31,913
Grossbritannien - Anleihen				
Ceva Grp 11.5% 10-1.4.18 144A	0.48%	75,000	74,039	78,188
Ceva Grp 11.625%09-1.10.16 144A	0.13%	20,000	19,425	20,975
Ineos Fin 9% 10-15.05.15 144A	0.62%	100,000	100,000	101,125
Ineos Grp Hld 8.5% 06-16 144a	0.47%	95,000	78,850	75,881
MU Finance 8.375% 1.2.17 144A	0.59%	100,000	98,065	96,875
	2.29%		**370,379**	**373,044**
Irland - Anleihen				
Elan Finance 8.875% 06-01.12.13	0.31%	50,000	51,346	50,375
Liberia - Anleihen				
Royal Caribbean 06.875% 03-01.12.13	0.08%	12,500	11,063	12,734
Luxemburg - Anleihen				
Expro Fin 8.5% 15.12.16 144A	0.69%	120,000	116,457	112,200
Wind Acq 11.75%09-15.7.17 144A	0.68%	100,000	103,125	110,250
	1.37%		**219,582**	**222,450**
Vereinigte Staaten - Anleihen				
Accellent 10.5% 05-01.12.13	0.15%	25,000	22,650	24,938
Accellent 8.375% 10-1.2.17	0.46%	75,000	74,512	74,625
Acco Brands 10.625% 10-15.3.15	0.20%	30,000	31,904	33,000
Acco Brands 7.625% 05-15.8.15	0.50%	85,000	81,813	81,175
Accuride 9.5% 10-1.8.2018 144A	0.16%	25,000	24,322	25,625
Allison 11.25% 07-15 144A Pik	1.17%	177,100	172,419	191,268
Am Axle & Mfg 9.25%15.1.17 144A	0.55%	85,000	85,849	90,313
Amc Ent 8.75% 09-1.6.19	2.26%	355,000	370,163	366,537
America Axle 7.875% 07-01.3.17	0.11%	20,000	18,100	18,454
America Seafood 10.75% 15.5.16 144A	0.47%	75,000	74,185	75,844
American Railcar 7.5% 07-14	0.79%	130,000	130,150	128,050
Amkor Tech.9.25% 06-1.6.16	0.52%	80,000	62,215	85,222
Amscan Holdings 8.75% 04-01.05.14	0.15%	25,000	23,250	24,938
Amsted Ind 8.125% 15.3.18 144A	0.38%	60,000	59,568	61,875
Anadko Pet 6.375% 10-15.9.17	0.43%	70,000	70,000	69,469
Ashland Inc 9.125% 09-1.6.17	0.25%	35,000	33,802	39,988
Avaya 10.125% 10-1.11.15 /Pik	1.04%	170,000	137,696	169,386
Avis Bud Car 9.625% 10-15.3.18	0.42%	65,000	64,920	67,925
Berry Petrol 10.25% 09-1.6.14	0.14%	20,000	18,709	22,076
Bill Barrett 9.875% 09-15.7.16	0.03%	5,000	4,759	5,425
Biomet 11.625% 08-15.10.17	1.28%	190,000	192,099	208,533
Boise Paper 9% 10-1.11.17	0.32%	50,000	50,938	52,625
Brocade Comm 6.875%15.1.20 144A	0.25%	40,000	39,646	41,050
Buffalo Thund Dev 9.375% 06-14	0.05%	30,000	19,500	7,500
Calpine Const 8%09-1.6.16 144A	0.35%	55,000	52,518	57,750
Capella Heal 9.25% 1.7.17 144A	0.35%	55,000	54,307	56,925
Catalina Mktg 10.5% 08-1.10.15	0.56%	85,000	83,850	90,950
Catalina Mktg 11.625% 08-1.10.17	0.34%	50,000	50,500	54,750
Cbre Ser 11.625%09-15.6.17/SUB	0.87%	125,000	138,812	141,875
CC Media Holdings 6.25% 06-15.3.11	1.45%	240,000	227,688	236,758
CF Industries 7.125% 10-1.5.20	0.68%	105,000	105,000	111,497
Chemtura 7.875% 10-1.9.18 144A	0.16%	25,000	24,817	25,531
Chtr 8.125% 10-30.4.20 144A	0.32%	50,000	50,563	52,625
Cii Carbon 11.125% 07-15 144a	0.75%	120,000	118,500	122,700
CIT Group 7% 09-1.15.17	0.58%	100,000	93,750	93,832
Clear Channel 7.65%15.9.10(Rbg)	0.25%	40,000	39,100	40,000
Clearwire 12% 09-1.12.15 144A	0.68%	110,000	109,503	110,275
Coffeyville Res 9% 1.4.15 144A	0.41%	65,000	65,242	66,788
Consol En 8% 10-01.04.17	0.42%	65,000	65,000	68,575

Clariden Leu (Gue) US High Yield Bond Fund
Anlageübersicht zum 31. August 2010 - Fortsetzung

Beschreibung	Marktwert in % des Nettoinventarwerts	Nominal	Kosten in USD	Marktwert in USD
Vereinigte Staaten – Anleihen (Fortsetzung)				
Cwst 11% 09-22.06.14 144A	0.07%	10,000	9,721	10,925
Denbury Res 7.5% 05-15.12.15	0.06%	10,000	9,300	10,300
Denbury Res 8.25% 10-15.2.20	0.29%	44,000	44,000	46,754
Djo Fin. llc/cjo 10.875% 07-14	0.59%	90,000	75,663	95,895
Dole Food 13.875% 09-15.3.14	0.21%	29,000	26,936	34,873
Domtar 10.75% 09-1.6.17	0.19%	25,000	24,039	30,888
Education Mgmt 8.75% 06-01.06.14	1.21%	200,000	196,558	196,613
El Paso Corp 8.25% 09-15.02.16	0.23%	35,000	33,437	38,161
Esco Corp 8.625% 06-13 144A	0.16%	25,000	24,563	25,531
Express Llc 8.75%10-1.3.18 144A	0.32%	50,000	50,260	51,750
Fontain. 10.25% 07-15 144a/deflt	0.01%	450,000	393,750	1,170
Forbes Energy 11% 08-15.02.15	0.36%	65,000	64,030	59,313
Ford Mc 7.5% 09-01.08.12	0.29%	45,000	41,215	47,194
Ford Motor 7.45%99-31 Glob.Landm.	1.79%	300,000	279,000	292,033
Ford Motor 8% 06-15.12.16	0.73%	110,000	97,992	118,143
Frontiervision 11% 96-15.10.06	0.00%	320,000	-	-
Gaylord Ent 3.75%09-1.10.14 Cv	0.18%	25,000	25,000	29,428
Gen Nutr C 10.75% 07-15.3.15	1.04%	165,000	166,200	168,713
General Nut Frn 07-15.03.14 Pik	0.12%	20,000	17,558	19,125
GMAC 8% 08-1.11.31	0.82%	135,000	126,453	133,262
GMAC 8% 08-31.12.18	0.92%	155,000	148,225	149,741
GMAC 8.3% 10-12.02.15 144A	0.22%	35,000	35,525	36,512
Goodman Glob 13.5% 15.2.16/Pik	0.34%	50,000	55,000	54,875
Goodyear 10.5% 09-15.5.16	0.41%	60,000	61,379	66,527
Greenbrier Cs 8.375% 05-15.05.15	0.64%	110,000	106,425	104,775
Harrahs Op 11.25% 09-1.6.17	1.21%	185,000	188,881	197,927
Harrahs Op 5.625%05-15 Gtd	0.56%	140,000	86,650	91,537
Harrahs 12.75% 10-15.4.18 144A	0.17%	30,000	29,633	27,450
Hca Inc 7.25% 10-15.9.20	0.35%	55,000	54,502	57,470
Hca Inc 9.875% 10-15.02.17	1.34%	200,000	220,500	218,500
Hertz Corp 10.5% 07-01.01.16	0.16%	25,000	22,650	26,326
Hertz Corp 8.875% 07-01.01.14	0.13%	20,000	15,833	20,460
Holly Corp 9.875% 09-15.06.17	0.39%	60,000	59,073	63,000
Hub Int Hld 9% 07-15.12.14 144a	0.29%	50,000	45,244	47,813
Intelsat 11.25% 06-15.06.16	1.09%	165,000	174,324	177,581
Intelsat 9.25% 09-15.6.16	0.98%	150,000	155,250	159,322
Interface 11.375% 09-1.11.13 B	0.07%	10,000	9,630	11,300
Inventiv Hea 10%10-15.8.18 144A	0.15%	25,000	25,000	24,438
Inverness Med 7.875% 09-1.2.16	0.69%	115,000	113,104	112,700
Kar Holdings 8.75% 07-1.5.14	0.13%	20,000	18,000	20,550
Kendle Intl 3.375%07-15.7.12 Cv	0.67%	120,000	113,525	109,779
Laureate Ed 10% 08-15.08.15 144a	0.97%	155,000	145,844	157,713
Laureate Ed 10.25%08-15.8.15 Pik	1.49%	236,958	223,878	242,882
Lbi Escrow 8% 10-1.11.17 144A	0.86%	130,000	130,863	139,588
Lear Corp 8.125% 10-15.3.20	0.16%	25,000	24,791	25,981
Libbey Glass 10% 15.2.15 144A	1.17%	180,000	185,508	191,250
Lifepoint Hosp 3.25% 05-25 Cv	0.06%	10,000	5,675	9,571
Limited Brands 8.5% 09-15.6.19	0.21%	30,000	29,055	33,790
Lyondell Che 11% 10-01.5.2018	0.90%	135,000	146,856	146,644
Mandalay Resort 6.375% 03-11	0.18%	30,000	29,100	28,761
Manitowoc Co Inc 9.5% 15.2.18	0.85%	135,000	135,000	137,936
Mcjunkin 9.5% 09-15.12.16 144A	0.30%	55,000	53,643	48,538
Mgm Mirage 6.75% 04-1.9.12	0.73%	130,000	124,050	119,272
Mgm Mirage 9% 10-15.03.20 144A	0.10%	15,000	15,000	15,563
Mgm Resorts Itl 11.125% 15.11.17	0.14%	20,000	19,469	22,260
Mgm Resorts 10.375% 09-15.5.14	0.13%	20,000	19,437	21,735
Mic Fds 9.75% 10-15.7.18 144A	0.35%	55,000	55,000	57,750
Michaels 0%07-1.11.16 St-Up/Sub	0.35%	60,000	52,200	56,400
Moheg Gam 11.5% 09-01.11.17	0.20%	35,000	33,682	32,375
Mohegan Tribal 6.875% 05-15 Sub	0.29%	85,000	70,713	48,025
Mohegan Trib.gam.07.125% 04-14	0.30%	85,000	69,088	48,875
Mohegan Trib.gam.8% 02-01.04.12	0.22%	45,000	38,375	35,184
Mtr Gaming 12.625% 10-15.07.14	1.61%	250,000	247,638	262,500
Multiplan 9.875% 1.9.18 S144A	0.52%	85,000	85,000	85,425
Murray 10.25% 09-15.10.15 144A	0.47%	75,000	75,431	76,688
Mwgame 11.625% 10-15.4.16 144A	0.12%	20,000	19,788	20,100
Nalco Co 8.25% 09-15.5.17	0.16%	25,000	24,466	26,856
Neiman Marc 9%06-15.10.15 Pik	0.46%	74,981	56,403	75,487
Nielsen Fin 11.5% 09-1.05.16	0.65%	95,000	101,937	106,519
Nielsen Fin 11.625% 09-1.2.14	0.86%	125,000	131,875	140,156
Nii Cap 8.875% 09-15.12.19	0.53%	80,000	79,350	86,400
Norcft Cos 10.5% 10-15.12.15	0.10%	15,000	14,756	15,488
Nrg Energy 8.25% 10-1.9.20 144A	0.74%	120,000	120,750	120,750
Overseas Shiphld 8.125% 20.3.18	0.19%	30,000	29,569	30,765
Oxford Ind 11.375% 09-15.7.15	0.21%	30,000	29,206	33,450

Clariden Leu (Gue) US High Yield Bond Fund
Anlageübersicht zum 31. August 2010 - Fortsetzung

Beschreibung	Marktwert in % des Nettoinventarwerts	Nominal	Kosten in USD	Marktwert in USD
Vereinigte Staaten – Anleihen (Fortsetzung)				
Peninsula Gam 10.75%09-15.8.17	1.09%	170,000	164,979	177,523
Petro Dev 12% 08-15.02.18	0.36%	55,000	54,215	59,125
Philipps Van Heusen 7.75%93-23	0.40%	60,000	60,300	65,289
Pinnacle Foods 8.25%1.9.17 144A	0.36%	60,000	60,000	59,475
Pinnacle Foods 9.25%1.4.15 144A	0.25%	40,000	40,000	41,050
Ply Gem Inds 11.75% 08-15.6.13	0.19%	30,000	31,275	30,827
Qep Res 6.875% 10-1.3.21	0.22%	35,000	34,676	36,488
Quicksilver 11.75% 09-1.1.16	0.42%	60,000	61,687	69,000
Quintiles 9.5%30.12.14 144A Pik	1.00%	160,000	157,400	163,200
Readers Digest 9% 08-15.02.17	0.00%	190,000	158,650	-
Reichhold Ind. 9% 06-14 144a	0.26%	50,000	49,000	42,500
Res-care 7.75% 05-15.10.13	0.47%	75,000	72,938	76,031
Rev Con Pro 9.75% 10-15.11.15	1.47%	230,000	232,670	238,913
Reynolds 8.5% 10-15.5.18 144A	0.59%	100,000	100,000	96,000
Rite Aid 8% 10-15.8.20 144A	0.27%	45,000	45,000	44,719
Rosetta Res 9.5% 15.4.18 144A	0.16%	25,000	25,000	25,500
Rsc Equip 10% 09-15.7.17 144A	1.34%	200,000	213,500	218,000
Rsc Equip 10.25% 10-15.11.19	0.32%	50,000	50,750	52,000
Rural Metro Corp Steup 15.3.16	0.42%	65,000	63,744	68,981
Sally Holds 10.5% 07-15.11.16	2.16%	325,000	295,438	352,625
Sandridge 8.75%09-15.1.20 144A	0.17%	30,000	29,505	28,500
Sba Telecom 8% 10-15.8.16	0.16%	25,000	24,833	26,750
Scotts Mirac 7.25% 10-15.1.18	0.09%	15,000	14,888	15,450
Sealy Corp 10.875%15.4.16 144A	0.03%	5,000	4,799	5,575
Servicemas 10.75% 15.7.15 Pik	0.45%	70,000	69,788	73,325
Sitel Llc 11.5% 10-01.04.18	0.09%	20,000	19,491	15,000
Smithfield Foods 10%09-15.7.14	0.14%	20,000	19,240	22,325
Smithfield Foods 7.75%07-1.7.17	1.04%	175,000	171,500	169,556
Solo Cup Op 10.5% 09-1.11.13	0.12%	20,000	19,586	20,225
Spectrum Brds 12%09-28.8.09/Pik	0.33%	50,000	56,807	53,625
Spectrum Brds 9.5% 15.6.18 144A	0.55%	85,000	83,839	89,463
Sprint Cap. 6.9% 99-1.5.2019	1.01%	175,000	161,125	164,585
Sprint Cap.corp 6.875% 98-28	0.41%	80,000	50,650	66,416
Ssiinv 11.125% 10-1.6.18 144A	0.51%	80,000	86,400	83,600
Sungard 10.625% 09-15.05.15	1.62%	240,000	258,000	264,130
Ta Holdings 10.625% 1.9.17 144A	0.29%	50,000	48,508	47,750
Terex Corp 10.875% 09-1.6.16	0.48%	70,000	73,548	78,610
Ticketmaster 10.75% 09-28.7.16	0.42%	65,000	65,000	69,225
Toys R Us 10.75% 09-17	1.66%	240,000	252,857	270,600
Toys R Us 7.375%10-1.9.16 144A	0.22%	35,000	35,000	35,350
Transunion 11.375%15.6.18 144A	0.47%	70,000	70,000	76,125
Ucd 10.875% 09-16 144A	0.75%	115,000	122,019	122,763
Ucd 8.875%09-15.11.15 144A*OPE*	0.59%	95,000	93,100	96,425
US Foods 10.75%08-30.6.15 144A	0.71%	115,000	112,000	115,575
US Oncology 10.25% 05-15.08.14	0.79%	125,000	127,813	129,063
US Oncology 9.125% 09-15.8.17	0.65%	100,000	105,000	105,800
Usi Holdings Frn 07-15.11.14	0.21%	40,000	33,738	33,900
Utd Rentals 10.875% 09-15.6.16	0.51%	75,000	82,875	82,631
Valeant Phar 7.625%15.3.20 144A	0.37%	50,000	50,000	60,250
Valeant Phar 8.375% 09-15.6.16	0.17%	25,000	24,199	28,375
Verso Paper Frn 06-1.8.14 S.B	0.10%	20,000	11,000	16,400
Verso Paper 11.375% 07-16-b-	0.63%	125,000	125,938	103,126
Verso Paper 9.125% 07-14 S.B	0.18%	30,000	29,738	29,162
West Corp 9.5% 07-15.10.14	0.47%	75,000	58,464	76,538
Windstream 7.875% 10-01.11.17	0.93%	150,000	149,625	151,834
Windstream 8.125%10-1.9.18 144A	0.50%	80,000	79,398	81,400
Wmg Acq 9.5% 09-15.6.16	0.74%	115,000	115,359	119,777
Wyn L Veg 7.75% 15.08.20 144A	0.34%	55,000	55,000	55,154
Xm Escrow 13% 08-01.08.14 144a	0.52%	75,000	67,448	84,938
Yankee Aqc. 9.75% 07-15.2.17S.B	0.38%	60,000	55,965	61,230
	87.96%		**14,295,008**	**14,333,775**
Anlagen Gesamt	**96.41%**		**15,696,428**	**15,710,010**

Clariden Leu (Gue) US High Yield Bond Fund
Anlageübersicht per 31. August 2009

Beschreibung	Marktwert in % des Nettoinventarwerts	Nominal	Kosten in USD	Marktwert in USD
Bermuda Inseln - Anleihen				
Intelsat Jacks 9.5% 09-15.6.16	0.60%	75,000	75,938	77,063
Intelsat 8.875% 09-15.01.15	0.12%	15,000	14,675	15,112
Petroplus Fin7% 07-01.05.17 144a	0.69%	100,000	92,250	87,125
	1.41%		**182,863**	**179,300**
Kanada - Anleihen				
Opti Canada 8.25% 07-15.12.14	0.31%	60,000	62,268	38,985
Teck Res 10.25% 09-15.5.16	0.26%	30,000	28,396	33,150
Teck Rsources 9.75% 09-15.5.14	0.39%	45,000	42,872	48,938
Telesat Cda 11% 09-1.11.15 Wi	1.17%	145,000	100,050	147,900
	2.12%		**233,586**	**268,973**
Kaiman Inseln - Anleihen				
Djo Fin. Llc/cjo 10.875% 07-14	0.38%	50,000	37,263	47,983
Grossbritannien - Anleihen				
Ineos Grp Hld 8.5% 06-16 144a	0.35%	95,000	78,850	43,994
Ntl Cable 8.75% 04-15.04.14	0.20%	25,000	22,475	25,414
	0.55%		**101,325**	**69,408**
Irland - Anleihen				
Elan Finance 8.875% 06-01.12.13	0.38%	50,000	51,346	48,063
Liberia - Anleihen				
Royal Caribb 7.25% 06-15.06.16	0.06%	10,000	8,624	8,180
Royal Caribbean 7% 06-15.06.13	0.21%	30,000	26,838	26,739
Royal Caribbean 7.25% 98-18	0.12%	20,000	16,863	15,572
Royal Caribb.06.875% 03-01.12.13	0.09%	12,500	11,063	10,875
Roy.caribbean 8.75% 01-2.2.11	0.04%	5,000	4,650	4,950
	0.52%		**68,038**	**66,316**
Luxemburg - Anleihen				
Wind Acq 11.75%09-15.7.17 144a	0.86%	100,000	103,125	108,500
Vereinigte Staaten - Anleihen				
Accellent 10.5% 05-01.12.13	0.18%	25,000	22,650	23,125
Affinion Grp 11.5% 06-15.10.15	0.23%	30,000	29,400	28,800
Airgas 7.125% 08-01.10.18 144a	0.20%	25,000	25,000	24,969
Allison Transmis 11% 07-15 144a	0.25%	35,000	32,489	31,500
Allison 11.25% 07-15 144a Pik	0.07%	10,000	6,200	8,400
American Railcar 7.5% 07-14	0.95%	130,000	130,150	120,575
Ameristar Casino 9.25% 1.6.14	0.08%	10,000	9,710	10,230
Amkor Tech.9.25% 06-01.06.16	1.02%	130,000	101,100	129,862
Amr Holdco/emc 10% 05-15.2.15	0.37%	45,000	45,675	47,025
Amscan Holdings 8.75% 04-01.05.14	0.18%	25,000	23,250	22,625
Ashland Inc 9.125% 09-1.6.17	0.29%	35,000	33,802	36,418
Avago Tech 11.875% 05-01.12.15	0.42%	50,000	53,350	53,625
Avaya 10.125% 08-1.11.15/pik	0.31%	60,000	39,900	39,900
Avaya 9.75% 08-01.11.15 144a	0.26%	35,000	24,500	32,900
Berry Petrol 10.25% 09-1.6.14	0.16%	20,000	18,709	20,927
Bill Barrett 9.875% 09-15.7.16	0.04%	5,000	4,759	5,153
Biomet 10.375% 08-15.10.17 Pik	0.08%	10,000	9,125	10,350
Biomet 11.625% 08-15.10.17	1.58%	190,000	187,760	200,664
Bio-rad Labs 8%09-15.9.16 144a	0.40%	50,000	49,125	51,000
Buffalo Thund Dev 9.375% 06-14	0.04%	30,000	19,500	5,325
Calpine Const 8%09-1.6.16 144a	0.43%	55,000	52,518	54,615
Casella Waste Sys11%09-15.7.14	0.08%	10,000	9,721	10,325
Catalina Mktg 10.5% 08-1.10.15	0.11%	15,000	10,500	14,588
Cb Richard 11.625% 09-15.06.17	0.16%	20,000	19,375	20,800
Ccm Merger 8% 05-08.01.13 144a	0.51%	80,000	69,400	64,800
Ceridian 11.25% 08-15.11.15	1.04%	155,000	144,538	132,215
Charter Com.08.75% 04-13 /dflt	0.16%	20,000	12,675	20,200
Chesapeake Ene 9.5% 09-15.02.15	0.16%	20,000	19,014	20,479
Cii Carbon 11.125% 07-15 144a	0.87%	120,000	118,500	110,700
Clayton Will.en.07.75% 05-13	1.27%	200,000	189,000	160,600
Clean Harbo7.625% 15.8.16 144a	0.12%	15,000	14,605	15,038
Denbury Res 9.75% 09-01.03.16	0.25%	30,000	27,845	31,703
Denbury Res.7.5% 05-15.12.15	0.08%	10,000	9,300	9,725
Dole F. 13.875%09-15.3.14 144a	0.40%	45,000	41,797	51,323
Dole Food 8.875% 03-15.3.11	0.31%	40,000	38,200	39,858
Domtar 10.75% 09-1.6.17	0.22%	25,000	24,039	27,283
Dow Chemical 8.55% 09-15.5.19	0.64%	75,000	75,256	81,673
Edis.mission 7.2%07-15.5.19 B	0.09%	15,000	10,950	10,875
Edison Mission 7% 07-15.5.17	0.78%	130,000	97,581	99,271
Education Mgmt8.75% 06-01.06.14	1.62%	200,000	196,558	205,000
El Paso Corp 8.25% 09-15.02.16	0.28%	35,000	33,437	35,350
Expedia 8.5% 08-01.07.16 144a	0.80%	100,000	98,571	101,250
Fontain. 10.25% 07-15 144a/deflt	0.12%	450,000	393,750	15,750
Forbes Energy 11% 08-15.02.15	0.76%	135,000	132,985	96,525

Clariden Leu (Gue) US High Yield Bond Fund
Anlageübersicht per 31. August 2009 - Fortsetzung

Beschreibung	Marktwert in % des Nettoinventarwerts	Nominal	Kosten in USD	Marktwert in USD
Vereinigte Staaten – Anleihen (Fortsetzung)				
Ford Mc 7.5% 09-01.08.12	0.33%	45,000	41,215	41,288
Ford Motor 8% 06-15.12.16	0.83%	120,000	87,600	105,897
Fres Us Fin 9% 09-15.07.15 144a	0.25%	30,000	27,923	32,340
Frontiervision 11% 96-15.10.06	0.00%	320,000	-	-
General Nut Frn 07-15.03.14 Pik	0.58%	85,000	74,621	74,163
Goodyear T%r 10.5% 09-15.5.16	0.51%	60,000	61,379	64,305
Greenbrier Cs 8.375% 05-15.05.15	0.68%	110,000	106,425	85,938
Harrah Escrow 11.25% 09-1.6.17	0.44%	55,000	54,769	56,403
Hawker.beech 9.75% 07-01.04.17	0.49%	110,000	106,762	62,700
Hertz Corp 10.5% 07-01.01.16	0.19%	25,000	22,650	24,546
Hertz Corp 8.875% 07-01.01.14	0.15%	20,000	15,833	19,160
Holly Corp 9.875% 15.6.17 144a	0.28%	35,000	32,937	34,913
Host Marriott 6.75% 06-01.06.16	0.59%	80,000	70,713	74,772
Hub Int Hld 9% 07-15.12.14 144a	0.36%	50,000	45,244	45,063
Hyatt 6.875% 09-15.08.19 144a	0.16%	20,000	19,973	20,336
Intelsat 11.25% 06-15.06.16	0.53%	65,000	63,975	67,585
Interface11.375% 09-1.11.13	0.08%	10,000	9,630	10,613
Intl Paper 7.95% 08-15.06.2018	0.04%	5,000	4,575	5,223
Inverness Med 9% 09-15.5.16	0.43%	55,000	53,276	54,725
Ipg 10% 09-15.07.17	0.33%	40,000	39,183	41,870
Itt Corp.7.375% 95-15.11.15	0.08%	10,000	9,100	9,518
Kar Holdings 8.75% 7-1.5.14	0.15%	20,000	18,000	18,760
Laureate Ed10% 08-15.08.15 144a	0.18%	25,000	24,125	22,563
Laureate Ed10.25%08-15.8.15pik	0.80%	107,450	107,695	101,955
Levi Strauss 9.75% 05-15.01.15	0.20%	25,000	20,477	25,460
Lifepoint Hosp 3.25% 05-25 Cv	0.10%	15,000	8,513	12,497
Limit B. 8.5% 09-15.06.19 144a	0.40%	50,000	48,426	50,700
Marquee Holdings 12% 15.08.14/steup	0.36%	55,000	46,228	46,161
Mgm Mirage Inc 7.5% 07-01.06.16	0.14%	25,000	22,375	17,888
Mgm Mirage 10.375%15.5.14 144a	0.17%	20,000	19,437	21,050
Mgm Mirage11.125%15.11.17 144a	0.17%	20,000	19,469	21,650
Mohegan Tribal 6.875% 05-15 Sub	0.47%	85,000	70,713	59,420
Mohegan Trib.gam.07.125% 04-14	0.48%	85,000	69,088	60,959
Mohegan Trib.gam.8% 02-01.04.12	0.29%	45,000	38,375	37,075
Moog Inc 7.25% 08-15.6.18	0.56%	75,000	75,000	71,156
Multipl.10.375% 06-15.04.16 144a	1.15%	150,000	151,875	145,500
Nalco Co 8.25% 09-15.5.17 144a	0.21%	25,000	24,466	26,075
Neiman Marc.9% 06-15.10.15 Pik	0.95%	155,000	111,745	120,483
Newpage 10% 1.05.12 Ser B.*opr*	1.46%	340,000	340,338	184,873
Nielsen Fin 11.5% 09-1.05.16	0.74%	95,000	101,937	93,979
Nielsen Fin 11.625% 09-1.2.14	0.20%	25,000	24,875	24,813
Nii Cap 10% 09-15.8.16 144a	0.62%	80,000	79,770	79,200
Nii Holdings 2.75% 06-25 Cv	0.23%	30,000	29,063	29,211
Nrg Energy 7.375% 06-01.02.16	0.83%	110,000	103,325	105,160
Oxford Ind 11.375% 09-15.7.15	0.25%	30,000	29,206	31,200
Park Pl.ent.07.875% 02-15.03.10	1.04%	135,000	123,991	131,998
Peninsula G.10.75%15.8.17 144a	0.15%	20,000	19,479	19,100
Perry Ellis 8.875% 03-13 S.b	0.80%	115,000	109,538	101,617
Petro Dev 12% 08-15.02.18	0.40%	55,000	54,215	51,150
Petrohawk Energy 9.125% 06-13	0.20%	25,000	26,830	25,367
Quicksilver 11.75% 09-1.1.16	0.33%	40,000	38,687	42,370
Quicksilver 7.125% 06-1.4.16	0.26%	40,000	28,800	33,220
Readers Digest 9% 08-15.02.17	0.03%	190,000	158,650	4,038
Reichhold Ind. 9% 06-14 144a	0.86%	150,000	147,000	109,500
Rental Serv Corp 9.5% 1.12.14	1.03%	145,000	139,582	130,089
Res-care 7.75% 05-15.10.13	0.56%	75,000	72,938	71,250
Rri Energy 7.875% 07-15.6.17	0.17%	25,000	21,250	22,153
Rsc Equip 10% 09-15.7.17 144a	0.33%	40,000	39,293	42,020
Sally Holds 10.5% 07-15.11.16	1.02%	125,000	82,438	129,438
Sandridge En 8% 08-01.06.18 144a	0.53%	75,000	74,010	66,975
Sba Telecom 8% 9-15.8.16 144a	0.20%	25,000	24,833	24,919
Sealy Corp 10.875%15.4.16 144a	0.04%	5,000	4,799	5,375
Smithfield Foods 10%09-15.7.14	0.16%	20,000	19,240	20,093
Smurfit-stone C.e8% 07-17/deflt	0.23%	45,000	41,170	28,551
Solo Cup 10.5% 09-1.11.13 144a	0.17%	20,000	19,586	21,000
Sprint Cap.corp 6.875% 98-28	0.45%	80,000	50,650	57,415
Stewart & Stev 10% 07-15.07.14	0.73%	105,000	105,333	92,400
Tennessee Gas 8% 09-1.2.16	0.09%	10,000	10,825	11,303
Terex Corp 10.875% 09-1.6.16	0.37%	45,000	43,935	47,329
Terex 4% 09-1.6.15 Cv	0.14%	15,000	15,000	18,394
Texas Ind 7.25% 09-15.7.13	0.33%	45,000	41,850	42,211
Ticketmaster 10.75% 09-28.7.16	0.49%	65,000	65,000	62,400
Toys R Us Prop10.75%09-15.7.17	0.20%	25,000	24,350	25,429
Toys R Us 7.625% 01-1.8.11	0.22%	30,000	20,400	28,226
Toys R Us 7.875% 03-15.4.13	0.27%	40,000	33,825	34,158

Clariden Leu (Gue) US High Yield Bond Fund
Anlageübersicht per 31. August 2009 - Fortsetzung

Beschreibung	Marktwert in % des Nettoinventarwerts	Nominal	Kosten in USD	Marktwert in USD
Vereinigte Staaten – Anleihen (Fortsetzung)				
Tyson Foods 10.5% 09-1.3.14	0.26%	30,000	27,827	33,315
Ucdp 11.75% 03-01.04.10	0.47%	60,000	53,138	59,850
Univ.city Florida Frn04-01.05.10	0.97%	135,000	128,238	123,188
Univers. Hospital Frn 07-01.06.15	0.06%	10,000	7,000	8,130
Usg Corp 9.75% 09-1.8.14 S144a	0.16%	20,000	19,617	20,550
Usi Holdings Frn 07-15.11.14	0.24%	40,000	33,738	30,900
Valeant Phar 8.375% 09-15.6.16	0.20%	25,000	24,199	25,375
Verso Paper 11.375% 07-16-b-	0.45%	125,000	125,938	56,493
Verso Pap.frn 06-1.8.14 S.b	0.09%	20,000	11,000	11,200
Warner Music 7.375% 04-15.04.14	0.07%	10,000	9,768	9,038
West Corp 9.5% 07-15.10.14	0.58%	80,000	62,362	74,040
Whirlpool 8.6% 09-01.05.2014	0.13%	15,000	14,993	16,433
Wmg Acq 9.5% 09-15.6.16	0.94%	115,000	115,359	119,504
Xm Escrow 13% 08-01.08.14 144a	0.57%	75,000	67,448	71,944
Xm Sate 11.25%09-15.12.09 144a	0.20%	25,000	23,773	25,938
Yankee Acqu 8.5% 07-15.02.15 B	0.65%	90,000	84,258	81,345
	54.69%		**7,704,726**	**6,939,196**
Jungferninseln - Anleihen				
Galaxy Entert.09.875% 05-12/144a	1.31%	175,000	178,449	166,248
Anlagen Gesamt	**62.22%**		**8,660,721**	**7,893,987**

Clariden Leu (Gue) European High Yield Bond Fund
Anlageübersicht zum 31. August 2010

Beschreibung	Marktwert in % des Nettoinventarwerts	Nominal	Kosten in EUR	Marktwert in EUR
Australien - Anleihen				
Fmg Fin. 09.75% 06-01.09.13 Reg	1.22%	750,000	760,610	803,850
Österreich - Anleihen				
HTM Sport 10% 09-1.8.12 Pik	0.05%	35,000	17,650	33,250
Belgien - Anleihen				
Barry Call.svcs 6% 07-13.07.17	0.78%	500,000	495,063	513,125
Bermuda Inseln - Anleihen				
CETV 11.625% 09-15.09.16 Regs	0.52%	350,000	344,064	344,284
Kanada - Anleihen				
Bombardier 7.25% 06-15.11.16	1.61%	1,000,000	947,818	1,059,257
Kaiman Inseln - Anleihen				
Bcm Irl Fin Tv 06-15.08.16 Regs	0.53%	700,000	700,105	347,813
Kroatien - Anleihen				
Agrokor Dd 10% 09-7.12.16	1.10%	700,000	678,893	724,904
Tschechische Republik - Anleihen				
Sazka 8.5% 06-12.07.21	1.01%	1,000,000	836,297	660,144
Dänemark - Anleihen				
Fs Fundg 8.875% 06-15.05.16 Reg	1.57%	1,000,000	826,169	1,032,906
Nordic Tel.08.25% 06-01.05.16 Regs	1.61%	1,000,000	972,551	1,056,655
	3.18%		**1,798,720**	**2,089,561**
Frankreich - Anleihen				
Belvedere Tv 06-5.13 Reg/Default	0.16%	600,000	87,150	102,000
Belvedere 7.692%06-10.11.19 Cv	0.01%	12,692	12,222	3,492
Europcar Gr.08.125% 06-14 Regs	0.88%	600,000	324,529	581,606
Pagesjaunes Loan Frn-16.03.14 B	0.98%	891,129	891,129	640,499
Pagesjaunes Loan Loan Frn-16.3.14 C	0.98%	890,461	890,461	642,245
Remy Coint 5.18% 10-15.12.16	0.78%	500,000	488,875	514,841
Rexel 8.25% 09-15.12.16	0.80%	500,000	500,150	528,036
Rhodia 7% 10-15.5.18	0.78%	500,000	500,150	511,756
Vivarte Loan Frn 08-08.03.16 B1	1.81%	1,448,055	1,413,250	1,185,595
Vivarte Loan Frn 08-08.03.16 C1	1.81%	1,448,055	1,413,885	1,189,215
Zlomrex Int 8.5% 07-01.02.14	0.51%	700,000	542,394	336,000
	9.50%		**7,064,195**	**6,235,285**
Deutschland - Anleihen				
Cognis Frn 07-15.09.13 Regs	0.76%	500,000	500,150	496,535
Grohe Holdings Gmbh Frn 07-15.01.14	0.69%	500,000	503,966	454,129
Grohe Holdings 8.625%04-1.10.14	0.30%	200,000	89,150	195,420
Kabel Deutschland 10.75% 06-14	0.80%	500,000	559,274	522,500
Nordenia 9.75% 10-15.07.17	0.79%	500,000	493,934	521,240
Oxea Fin 9.625% 10-15.7.17	0.79%	500,000	500,150	519,238
Sgl Carbon Ag Frn 07-15.05.15	0.70%	500,000	500,125	458,017
Tui 5.125% 05-10.12.12 Regs	0.74%	500,000	285,125	482,837
Unitymedia Nrw 9.625% 09-1.12.19	1.61%	1,000,000	976,670	1,054,006
Unitymedia 8.125% 09-1.12.17	2.02%	1,300,000	1,272,050	1,333,079
	9.20%		**5,680,594**	**6,037,001**
Grossbritannien - Anleihen				
Avis Finance Frn 06-31.07.13	0.71%	500,000	449,137	466,964
Ceva Group 12% 09-1.9.14	0.79%	506,000	562,841	519,915
Ceva Group 8.5%-01.12.14 *ope*	0.66%	500,000	420,620	433,875
Ec Fin 9.75% 10-1.8.17 Regs	0.78%	500,000	493,810	514,922
Eco-bat 10.125% 03-31.01.13 Regs	1.16%	1,000,000	843,778	764,100
Fce Bank 7.25% 10-15.07.13	2.37%	1,500,000	1,541,165	1,552,901
Fce Bank 9.375% 09-17.1.14	1.67%	1,000,000	996,580	1,096,836
Harbm Frn 05-15.6.20 5X S1 ***	0.01%	400,000	355,234	3,787
Ineos Fin 9.25% 10-15.05.15	0.16%	100,000	100,150	101,830
Ineos Group 7.875% 06-16 Reg	1.15%	1,000,000	683,978	756,827
Louis N.1 Plc 10% 06-01.12.16	0.07%	53,000	9,037	43,858
Ono Finance 10.5% 04-15.05.14	0.80%	600,000	619,457	522,475
Ono Finance 8% 06-16.05.14	0.32%	250,000	170,943	210,821
Tvn Fin 10.75% 09-15.11.17 Regs	0.66%	400,000	394,934	435,867
Virgin Media Fin 9.5%9-15.8.16	0.86%	500,000	477,970	565,417
	12.17%		**8,119,634**	**7,990,395**
Griechenland - Anleihen				
Yioula Glass.9% 05-1.12.15 Reg	0.41%	400,000	64,150	270,273
Irland - Anleihen				
Ardagh Glas F.7.125%07-15.6.17	0.73%	500,000	370,125	479,578
Bcm Ireland Frn 06-15.02.17/pik	0.27%	1,000,000	728,429	180,094

Clariden Leu (Gue) European High Yield Bond Fund
Anlageübersicht zum 31. August 2010 - Fortsetzung

Beschreibung	Marktwert in % des Nettoinventarwerts	Nominal	Kosten in EUR	Marktwert in EUR
Irland – Anleihen (Fortsetzung)				
Jsg Funding 7.75% 05-01.04.15	0.77%	500,000	473,750	502,500
Smurfit Kap Acq 7.75% 09-19	0.94%	600,000	595,020	616,393
	2.71%		**2,167,324**	**1,778,565**
Italien - Anleihen				
Lottomatica 8.25%(Tv)06-66 Regs	0.91%	600,000	426,095	595,670
Seat Pagine 10.5% 10-31.1.17	1.43%	1,000,000	976,148	936,500
	2.34%		**1,402,243**	**1,532,170**
Kasachstan - Anleihen				
Allibank Frn 10-25.3.20	0.30%	392,031	60,150	194,134
Astana Fin.7.875%-10/Flat(Rbg)	0.06%	250,000	56,400	41,142
	0.36%		**116,550**	**235,276**
Luxemburg - Anleihen				
Beverage Pack. 9.5% 07-15.06.17	1.09%	750,000	595,418	715,313
Bevpack Pack.8% 07-15.12.16 Reg	1.08%	750,000	696,917	711,458
Cablecom 8% 06-01.11.16	1.55%	1,000,000	983,696	1,014,117
Cirsa Cap.07.875% 05-15.07.12 Reg	0.93%	600,000	443,018	611,250
Cirsa Fdg 8.75% 10-15.5.18	0.73%	500,000	489,613	477,125
Codere Fin. 08.25% 05-15.06.15	0.87%	600,000	462,679	570,188
Fiat Fin 7.625% 09-15.9.14	1.63%	1,000,000	995,130	1,066,813
FMC Fin VI 5.5%10-15.7.16 Regs	0.08%	50,000	49,482	52,701
Hayes Lemm 8.25% 08-15.06.15 Dflt	0.00%	500,000	500,150	-
Hellas Ii Frn 06-15.01.15	0.02%	1,200,000	1,060,321	12,000
Hellas Tel.iii 8.5% 05-15.10.13	0.03%	750,000	752,569	21,875
It Hold 9.875% 15.11.12/Default	0.03%	150,000	26,400	20,250
Lecta Sa Frn 07-15.02.2014 Regs	0.68%	500,000	499,335	443,482
Lighthouse Intl 8% 04-14 Regs	1.37%	1,500,000	1,159,278	901,202
Lyondellbas 8.375%05-15/Default	0.00%	1,150,000	535,020	-
Teksid 12.3/8%11/mcp	0.01%	724,000	527,067	7,240
Wind Acquis 11.75% 09-15.07.17	2.15%	1,300,000	1,251,601	1,414,651
Wind Acquis 12.25%15.7.17 Regs Pik	1.67%	1,000,000	1,049,856	1,100,160
	13.92%		**12,077,550**	**9,139,825**
Niederlanden - Anleihen				
Boats Inv.11% 07-31.3.17 /Pik	1.01%	600,000	214,203	664,147
Ccoc Frn 6-03.02.21 I-x Iv	0.22%	500,000	509,987	142,444
Cemex Fin. 04.75% 07-05.03.14	0.90%	700,000	451,605	588,653
Clondal Acq Tv 07-15.12.13Regs	0.56%	400,000	400,040	368,900
Clondalkin 8% 04-15.3.14 Regs	0.35%	250,000	101,400	231,052
GMAC Intl 7.5% 10-21.4.15	1.50%	1,000,000	995,110	991,452
Heidel Fin 6.75% 10-15.12.15	0.77%	500,000	497,370	506,976
Heidlrg 7.5% 10-3.4.20	0.74%	500,000	491,245	482,637
Heidlrg 8.5% 09-31.10.19	0.95%	600,000	580,524	621,625
IFCO 10% 09-30.06.16	1.20%	700,000	670,400	786,228
Impress Met Frn 06-15.09.13 Regs	0.59%	400,000	379,029	387,409
Impress Met 9.25% 06-14 Regs	0.48%	300,000	234,150	314,207
New World Res.07.375% 07-15	0.76%	500,000	417,447	498,295
Nielsen Co 0%07-1.8.16 Wi/Stup	0.90%	600,000	261,106	588,722
Nxp B V 10% 09-15.7.13 Regs	0.33%	216,000	136,000	213,840
Oi European Gp 6.875% 07-17	0.77%	500,000	494,304	505,362
Phoenix Fin 9.625% 10-15.07.14	1.29%	800,000	790,435	850,306
Sensata Tech.bv 9% 06-01.05.16	0.79%	500,000	442,650	520,000
Trafigura Beh 6.375% 10-8.4.15	0.94%	700,000	695,744	614,752
Turanalem Fin. 6.25% 06-11/flat	1.01%	1,400,000	1,063,550	665,000
Ziggo 8% 10-15.5.18	0.39%	250,000	248,328	255,136
	16.45%		**10,074,627**	**10,797,143**
Südafrika - Anleihen				
Consol Glass 7.625% 07-15.4.14	0.75%	500,000	325,150	494,213
Edcon Holdings Frn 07-15.6.15 Regs	0.26%	250,000	61,400	168,929
Edcon Prop.TV 07-15.6.14 Regs	0.81%	700,000	311,631	529,655
Foodcorp 8.875% 05-15.06.12 Regs	0.77%	500,000	450,069	505,804
New Recl.08.125% 06-01.02.13 Regs	0.47%	550,000	381,644	307,227
Peermont Glob. 7.75% 07-14 Regs	1.08%	800,000	644,160	705,600
	4.14%		**2,174,054**	**2,711,428**
Spanien - Anleihen				
Abengoa 8.5% 10-31.03.16	1.01%	700,000	696,073	663,831
Campofrio 8.25% 09-31.10.16	0.77%	500,000	499,658	505,401
Obrascon 7.375% 10-28.04.15	0.36%	250,000	250,150	236,406
	2.14%		**1,445,881**	**1,405,638**

Clariden Leu (Gue) European High Yield Bond Fund
Anlageübersicht zum 31. August 2010 - Fortsetzung

Beschreibung	Marktwert in % des Nettoinventarwerts	Nominal	Kosten in EUR	Marktwert in EUR
Schweden - Anleihen				
Stena Ab 6.125% 07-01.02.17 Regs	0.98%	700,000	606,650	640,942
Stena 7.875% 10-15.3.20	0.74%	500,000	491,707	484,375
	1.72%		**1,098,357**	**1,125,317**
Vereinigte Staaten - Anleihen				
Agco 6.875% 04-15.04.14	1.23%	800,000	752,468	808,000
Cedcfc 8.875% 09-01.12.16 Regs	0.79%	500,000	496,955	518,797
Cemex Fin 9.625% 09-14.12.17	0.86%	600,000	600,150	565,994
Chesapeake 6.25% 06-15.01.2017	0.76%	500,000	476,898	497,107
Dura Oper 9%-09Reg/defauld	0.17%	1,000,000	967,650	110,000
Fiat Fin North Am 5.625% 07-17	0.77%	500,000	496,210	502,913
Gen Motors 8.375%-05.07.33/default	1.54%	3,000,000	2,009,466	1,009,881
Hertz Corp 7.875% 07-01.01.14	0.46%	300,000	300,045	301,982
Trw Autom.6.375% 07-14 Regs	0.40%	260,000	96,350	260,980
Wdac Subs 8.50% 04-01.12.14 Reg	0.05%	1,100,000	843,268	33,000
Winst Com 12.75% 15.04.10 Default	0.00%	1,000,000	9,002	-
	7.03%		**7,048,462**	**4,608,654**
Anleihen Gesamt	**92.09%**		**65,112,841**	**60,443,158**
Irland - Aktien				
Indp News Med	0.36%	361,207	211,630	237,313
Kasachstan - Aktien				
Allibank /Sgdr Rep 1/4	0.00%	512	-	-
Allibank /Sgdr Rep 1/40 Pfd	0.00%	240	-	-
	0.00%		**-**	**-**
Niederlanden - Aktien				
Head Nv	0.01%	18,366	-	8,283
Lyondellbasell Ind Nv -A-	0.11%	4,318	-	69,648
	0.12%		**-**	**77,931**
Vereinigte Staaten - Aktien				
GMAC 7% /Pfd Regs	0.02%	502	4,988	10,917
Aktien Gesamt	**0.50%**		**216,618**	**326,161**
Irland - Fonds				
SPLST M&G EURP LOAN -C-	0.93%	5,666	2,100,000	616,221
Anlagen Gesamt	**93.52%**		**67,429,459**	**61,385,540**

Derivative Finanzinstrumente

Devisenterminkontrakte

Verkaufter Betrag	Gekaufter Betrag	Abrechnungsdatum	Nicht realisierte Wertsteigerung EUR
EUR 1,241,896	USD 1,591,358	15. September 2010	10,375
USD 1,801,977	EUR 1,465,082	15. September 2010	47,064
Devisenterminkontrakte Gesamt			**57,439**
Derivative Finanzinstrumente Gesamt			**57,439**

Clariden Leu (Gue) European High Yield Bond Fund
Anlageübersicht per 31. August 2009

Beschreibung	Marktwert in % des Nettoinventarwerts	Nominal	Kosten in EUR	Marktwert in EUR
Australien - Anleihen				
Fmg Fin. 09.75% 06-01.09.13 Reg	1.14%	850,000	862,025	890,110
Österreich - Anleihen				
Htm Sport 10% 09-1.8.12 Pik	0.03%	35,000	17,650	24,150
Belgien - Anleihen				
Barry Call.svcs 6% 07-13.07.17	1.00%	800,000	792,100	779,334
Bermuda Inseln - Anleihen				
Cen.euro Media 8.25%05-12reg.s	0.23%	200,000	152,150	181,000
Central Euro Med.frn07-15.05.14	0.45%	500,000	500,150	352,500
	0.68%		**652,300**	**533,500**
Kanada - Anleihen				
Bombardier Frn06-15.11.13 Regs	0.29%	250,000	173,900	228,807
Bombardier 7.25% 06-15.11.16	2.47%	2,000,000	1,895,635	1,930,728
Mecachrome 9% 06-15.05.14/flat	0.04%	500,000	492,338	35,000
	2.80%		**2,561,873**	**2,194,535**
Kaiman Inseln - Anleihen				
Bcm Irl Fin Tv 06-15.08.16regs	0.64%	700,000	700,105	504,000
Kroatien - Anleihen				
Agrokor 7% 06-23.11.11	1.12%	1,000,000	920,117	879,342
Tschechische Republik - Anleihen				
Sazka 8.5% 06-12.07.21	1.02%	1,550,000	1,334,574	798,574
Dänemark - Anleihen				
Fs Fundg 8.875% 06-15.05.16 Reg	1.43%	1,300,000	1,074,020	1,120,553
Nordic Tel.08.25% 06-01.05.16 Regs	2.00%	1,500,000	1,458,827	1,565,157
	3.43%		**2,532,847**	**2,685,710**
Finnland - Anleihen				
M-real 7.980% 06-13sen/multicp	0.08%	100,000	39,650	62,405
Frankreich - Anleihen				
Belvedere Tv06-5.13reg/default	0.08%	600,000	87,150	60,000
Belvedere 0% 06-16.04.14	0.00%	12,692	12,222	3,796
Crown Eur.06.25% 05-01.09.11	0.64%	500,000	523,138	501,875
Europcar Gr.08.125% 06-14 Regs	0.77%	750,000	405,661	600,000
Pagesjaunes Loan Frn-16.03.14 B	0.81%	1,000,000	1,000,000	633,750
Pagesjaunes Loan Frn-16.3.14 C	0.81%	1,000,000	1,000,000	636,250
Pernod-ricard 7% 09-15.1.15	0.68%	500,000	499,260	533,421
Rhodia Frn 06-15.10.13 Regs	0.54%	500,000	399,643	423,718
Spcm 8.25% 06-15.06.13 Regs	0.64%	500,000	500,150	500,000
Vivarte Loan Frn 08-08.03.16 B1	1.45%	1,500,000	1,500,000	1,138,125
Vivarte Loan Frn 08-08.03.16 C1	1.46%	1,500,000	1,500,000	1,141,875
Zlomrex Int 8.5% 07-01.02.14	0.26%	700,000	542,394	203,000
	8.14%		**7,969,618**	**6,375,810**
Deutschland - Anleihen				
Cognis Frn 07-15.09.13 Regs	0.54%	500,000	500,149	424,896
Cognis 9.5% 04-15.5.14 Emtn	0.12%	100,000	65,400	95,396
Durr Ag 9.75% 04-11 S.regs	0.33%	500,000	254,363	258,110
Gerresheimer 7.875% 05-15 Regs	0.12%	150,000	88,350	92,081
Grohe Hld Gmbh Frn 07-15.01.14	0.61%	650,000	655,156	474,565
Grohe Hldg 8.625%04-1.10.14	0.16%	200,000	89,150	128,828
Hornbach Bau 6.125% 04-14 Regs	0.97%	750,000	750,075	762,692
Iesy Repos.10.125% 05-15 Regs	2.72%	2,000,000	2,033,975	2,129,312
Kabel Deutschland 10.75% 06-14	1.01%	750,000	838,911	787,500
Peri Frn 04-15.12.09	0.82%	650,000	645,470	639,031
Peri 5.625% 04-15.12.11 Regs	0.63%	500,000	517,650	494,846
Sgl Carbon Ag Frn 07-15.05.15	0.66%	600,000	600,150	514,875
Tui 5.125% 05-10.12.12 Reg.s	0.57%	600,000	342,150	442,272
Vac Fin. 09.25% 06-15.04.16 Regs	0.15%	700,000	576,400	119,000
	9.41%		**7,957,349**	**7,363,404**
Grossbritannien - Anleihen				
Avis Finance Frn 06-31.07.13	1.03%	950,000	853,360	802,750
Ceva Group 8.5%-01.12.14 ope	0.47%	631,000	530,822	369,135
Ceva Grp 12% 09-1.9.14	0.58%	506,000	562,840	452,870
Eco-bat 10.125% 03-31.01.13regs	1.66%	1,250,000	1,406,297	1,300,000
Fce Bank 7.125% 07-16.01.12	0.41%	350,000	245,150	317,263
Ford Cred Eur 7.125% 07-15.01.13	1.01%	900,000	809,138	791,250
Glbl Cross Uk Fi11.75%-14 opr	0.97%	730,000	1,187,518	760,866
Harbm Frn 05-15.06.20 5x S1	0.00%	400,000	393,960	3,099
Indep.newspap 5.75% 99-29.06.09	0.12%	300,000	286,685	90,000
Ineos Group 7.875% 06-16 Reg	1.34%	2,250,000	1,538,950	1,044,844
Ineos Vinyls 9.125% 03-11 Reg	0.58%	750,000	755,478	457,500

Clariden Leu (Gue) European High Yield Bond Fund
Anlageübersicht per 31. August 2009 - Fortsetzung

Beschreibung	Marktwert in % des Nettoinventarwerts	Nominal	Kosten in EUR	Marktwert in EUR
Grossbritannien – Anleihen (Fortsetzung)				
Iss Fin 11% 09-15.6.14	0.46%	350,000	350,150	360,562
Louis N.1 Plc 10% 06-01.12.16	0.03%	53,000	9,037	25,440
Ntl Cable 8.75% 04-15.4.14	0.39%	300,000	283,650	307,502
Ono Finance 10.5% 04-15.05.14	0.47%	700,000	722,700	364,000
Ono Finance 8% 06-16.05.14	0.15%	250,000	170,943	118,696
Tvn Entertainm.9.5% 03-13 Reg	0.11%	100,000	77,150	88,000
Virgin Media Fin 9.5%9-15.8.16	0.98%	750,000	716,955	770,250
	10.76%		**10,900,783**	**8,424,027**
Griechenland - Anleihen				
Yioula Glass.9% 05-1.12.15 Reg	0.17%	400,000	64,150	132,000
Irland - Anleihen				
Ardagh Glas F.7.125%07-15.6.17	0.68%	600,000	444,150	534,600
Bcm Ireland Frn 06-15.02.17/pik	0.49%	1,000,000	694,782	385,000
Jsg Funding 7.75% 05-01.04.15	0.90%	750,000	710,625	706,250
Ut2 Funding 5.321% 06-30.06.16	0.31%	500,000	75,150	239,145
	2.38%		**1,924,707**	**1,864,995**
Italien - Anleihen				
Lottomatica 8.25%(tv)06-66regs	1.09%	950,000	674,650	854,604
Japan - Anleihen				
Softbank 7.75% 06-15.10.13	1.96%	1,600,000	1,362,380	1,536,672
Kasachstan - Anleihen				
Astana Fin.7.875% 07-8.6.10	0.04%	250,000	56,400	27,500
Liberia - Anleihen				
Royal Caribb.5.625% 07-14 Regs	0.80%	750,000	412,650	622,500
Luxemburg - Anleihen				
Beverage Pack. 9.5% 07-15.06.17	1.42%	1,150,000	912,973	1,107,590
Bevpack Pack.8% 07-15.12.16reg	1.17%	900,000	836,300	915,075
Cablecom 8% 06-01.11.16	1.53%	1,300,000	1,278,805	1,196,000
Cirsa Cap.07.875% 05-15.07.12 Reg	1.32%	1,150,000	849,118	1,035,863
Cirsa Fin. 08.75% 04-15.05.14 Reg	0.33%	300,000	310,185	254,408
Clariant Fin. 04.375% 06-05.04.13	0.30%	250,000	199,000	238,623
Codere Fin. 08.25% 05-15.06.15	0.94%	1,000,000	771,132	736,250
Fiat Fin Tra 9% 09-30.7.12	0.67%	500,000	496,985	526,332
Hayes Lemm8.25% 08-15.06.15 Dflt	0.00%	500,000	500,150	-
Hellas Ii Frn 06-15.01.15	0.21%	1,200,000	1,060,321	165,000
Hellas Tel.iii 8.5% 05-15.10.13	0.54%	750,000	752,569	420,311
It Hold.fin.9.875% 11.12/deflt	0.04%	150,000	26,400	32,947
Lecta Sa Frn07-15.02.2014 Regs	0.47%	500,000	499,335	366,250
Lighthouse Intl 8% 04-14 Regs	1.40%	2,150,000	1,661,632	1,095,348
Nell Af 8.375% 05-15 Regs/deflt	0.21%	1,150,000	535,020	161,000
Rsb 6.825% 06-16.09.09	0.64%	500,000	488,805	499,977
Safilo Int 9.625%03-13reg	0.08%	250,000	56,213	60,089
Teksid12.3/8%11/mcp	0.06%	724,000	527,067	50,680
Troy Cap Sa 9.5% 06-10.08.11	0.26%	300,000	84,150	202,342
Wind Acquis 11.75% 09-15.07.17	3.30%	2,500,000	2,406,925	2,580,478
Wind Acquisit 9.75% 05-01.12.15	2.02%	1,550,000	1,652,800	1,582,597
	16.91%		**15,905,885**	**13,227,160**
Niederlanden - Anleihen				
Alb Finance 7.875% 07-1.2.12	0.11%	400,000	60,150	89,889
Ardagh Glass 8.875% 03-13 Regs	0.65%	500,000	494,551	505,542
Art Five Bv Frn 05-26.05.14	1.84%	1,500,000	1,507,650	1,436,250
Asset Repackaging Frn 06-30.09.11	0.19%	500,000	678,751	144,761
Boats Inv.11% 07-31.3.17 /pik	0.27%	600,000	179,822	211,649
Ccoc Frn 6-03.02.21 I-x Iv	0.08%	500,000	509,987	62,500
Cemex Fin. 04.75% 07-05.03.14	1.05%	1,000,000	645,150	817,708
Clondal Acq Tv 07-15.12.13regs	0.52%	500,000	500,050	405,000
Clondalkin 8% 04-15.3.14 Regs	0.26%	250,000	101,400	203,750
Ifco 10% 09-30.06.16	0.96%	700,000	670,400	749,000
Impress Met Frn06-15.09.13 Regs	0.84%	700,000	663,300	656,472
Impress Metal 9.25% 06-14 Regs	0.39%	300,000	234,150	305,875
Kazkom.intl 5.125% 06-23.03.11	0.62%	700,000	438,980	485,619
Linde Fin. 7.375% (tv) 06-14.07.66	0.64%	500,000	446,134	497,238
Magyar Tel.10.75%4-15.08.12regs	1.00%	1,050,000	1,041,246	782,250
New World Res.07.375% 07-15	0.88%	850,000	709,660	688,741
Nielsen Co 0%07-1.8.16wi/stup	0.78%	850,000	369,900	610,229
Nxp B V 10% 09-15.7.13 Regs	0.19%	216,000	136,000	151,200
Oi European Gp 6.875% 07-17	0.74%	600,000	593,165	576,450
Sensata Tech.bv 9% 06-01.05.16	0.80%	950,000	841,035	627,000
Turanalem Fin. 6.25% 06-11/flat	0.27%	1,400,000	1,063,550	210,000
Upc Hld 7.75% 05-15.1.14 Reg	0.74%	600,000	526,650	578,250
Upc Holding 8.625% 05-15.01.14 Regs	0.63%	500,000	509,727	491,875
	14.45%		**12,921,412**	**11,287,248**

Clariden Leu (Gue) European High Yield Bond Fund
Anlageübersicht per 31. August 2009 - Fortsetzung

Beschreibung	Marktwert in % des Nettoinventarwerts	Nominal	Kosten in EUR	Marktwert in EUR
Russland - Anleihen				
Gazprom Cap.5.03% 06-14 Regs	0.61%	500,000	399,950	475,615
Südafrika - Anleihen				
Consol Glass 7.625% 07-15.4.14	0.55%	500,000	325,150	433,421
Edcon Hldgs Frn07-15.6.15reg.s	0.18%	250,000	61,400	138,750
Edcon Prop.tv 07-15.6.14 Reg.s	0.67%	800,000	356,150	528,000
Foodcorp 8.875% 05-15.06.12 Regs	0.91%	800,000	720,110	715,500
New Recl.08.125% 06-01.02.13regs	0.62%	950,000	659,203	487,048
Peermont Glob. 7.75% 07-14 Regs	1.16%	1,200,000	966,240	906,900
Savcio Hlds Ltd 8% 06-13 Reg S	0.47%	443,000	435,875	367,690
	4.56%		**3,524,128**	**3,577,309**
Schweden - Anleihen				
Stena Ab 6.125% 07-01.02.17reg-s	0.72%	700,000	606,650	567,000
Vereinigte Staaten - Anleihen				
Agco 6.875% 04-15.04.14	1.36%	1,100,000	1,034,642	1,055,560
Central Eur.dist.8% 05-12	1.60%	1,600,000	1,141,234	1,242,134
Chesapeake 6.25% 06-15.01.2017	1.28%	1,100,000	1,049,177	998,250
Dura Oper9%-09reg/deflt	0.14%	1,000,000	967,650	110,000
Fiat Fin North Am 5.625% 07-17	0.54%	500,000	496,210	424,880
Ford Mot.cr.4.875% 04-15.01.10	0.82%	650,000	539,650	643,327
Gen Motors 8.375%-05.07.33/deflt	0.67%	3,750,000	2,511,833	525,000
Gmac Llc 5.375% 08-06.06.11	0.71%	883,000	650,403	554,841
Gmac Llc 6% 08-23.05.12 Reg S	0.54%	707,000	548,828	422,149
Hertz Corp 7.875% 07-01.01.14	0.34%	300,000	300,045	267,000
Hunstmann Intl 7.5% 07-15	0.81%	800,000	814,308	636,666
Huntsman Intl6.875% 06-13.11.13	0.26%	250,000	253,918	205,208
Johnsondiversey 9.625% 02-12reg	1.16%	950,000	1,004,322	903,688
Levy Strauss 8.625% 05-1.4.13	0.12%	100,000	81,150	95,708
Millipore 5.875% 06-30.06.16regs	1.13%	950,000	883,539	883,500
Momentive Perf.9%06-14/mlti Cp	0.12%	150,000	39,150	91,500
Slm 4.75% 04-17.03.14 Emtn	0.18%	200,000	109,050	138,297
Travelport Frn 07-1.9.14 Exch	0.09%	100,000	40,650	68,000
Trw Autom.6.375% 07-14 Regs	0.27%	260,000	96,350	213,525
Wdac Subs 8.50% 04-01.12.14 Reg	0.39%	1,100,000	843,269	308,000
Winst Com 12.75% 15.04.10 Deflt	0.01%	1,000,000	9,001	9,000
	12.54%		**13,414,379**	**9,796,233**
Jungferninseln - Anleihen				
C10 Cap Spv6.277% (tv) 07-09.05.49	0.38%	500,000	175,150	295,000
Anleihen Gesamt	**96.86%**		**88,683,478**	**75,778,737**
Niederlanden - Aktien				
Head Nv Em09	0.00%	18,366	-	82
Vereinigte Staaten - Aktien				
Pfd Blocker 7% /pfd	0.00%	502	4,988	97
Aktien Gesamt	**0.00%**		**4.988**	**179**
Irland - Fonds				
Spl M&g Lev Eu Loan Cl A	0.66%	20,000	2,100,000	515,800
Anlagen Gesamt	**97.52%**		**90,788,466**	**76,294,716**

Derivative Finanzinstrumente

Devisenterminkontrakte

Verkaufter Betrag	Gekaufter Betrag	Abrechnungsdatum	Nicht realisierte Wertsteigerung EUR
GBP 855,000	EUR 1,012,721	16. September 2009	41,788
USD 1,410,000	EUR 1,014,301	16. September 2009	31,856
Devisenterminkontrakte Gesamt			**73,644**
Derivative Finanzinstrumente Gesamt			**73,644**

Gewinn- und Verlustrechnung für den Berichtszeitraum zum 31. August 2010

	Anhang	Gruppe	Gesellschaft	Gruppe	Gesellschaft
		USD 000s 1.9.09-31.8.10	USD 000s 1.9.09-31.8.10	USD 000s 1.9.08-31.8.09	USD 000s 1.9.08-31.8.09
Erträge					
Dividendenerträge	2	217	99	26,551	26,409
Quellensteuer	3	(62)	(36)	(4,717)	(4,704)
Zinsen	2	50,901	45,363	103,644	90,096
Quellensteuer in Bezug auf Zinsen	3	(70)	(70)	(19)	(19)
Wertpapierleihen	13	193	182	-	-
Sonstige Erträge		5	5	3,072	2,852
Gesamtertrag		**51,184**	**45,543**	**128,531**	**114,634**
Aufwendungen					
Managementgebühren	4	11,414	11,414	39,841	39,841
Verwaltungsrat-Honorare	4	74	67	105	104
Gebühren für Verwahrung im Ausland	4	56	51	214	202
Gebühren für Wirtschaftsprüfer		155	134	354	345
Anwaltsgebühren und -Honorare		16	15	119	119
Zinszahlungen		176	152	3,517	1,177
Transaktionsgebühren		82	82	4,233	4,233
Diverse Aufwendungen		663	640	946	917
Aufwendungen Gesamt		**12,636**	**12,555**	**49,330**	**46,938**
Nettoanlageerträge		**38,548**	**32,988**	**79,201**	**67,696**
Realisierte und nicht realisierte (Verluste) / Gewinne auf Anlagen, derivative Finanzinstrumente und Devisen:					
Realisierter Netto (Verlust) / Gewinn auf Transaktionen in:					
Anlagen		(23,377)	9,801	(794,239)	(719,070)
Derivative Finanzinstrumente		1,704	4,280	28,310	15,731
Fremdwährung		(889)	(577)	(5,848)	(1,604)
Realisierte Netto (Verluste) / Gewinne auf Anlagen, derivative Finanzinstrumente und Devisen		**(22,562)**	**13,504**	**(771,777)**	**(704,943)**
Nicht realisierte Nettowertsteigerung / (-minderung) aus:					
Anlagen		114,503	73,834	64,255	(5,658)
Derivative Finanzinstrumente		7,130	6,443	(1,376)	(1,599)
Nicht realisierte Nettogewinne / (-verluste) auf Anlagen, derivative Finanzinstrumente und Devisen		**121,633**	**80,277**	**62,879**	**(7,257)**
Realisierte und nicht realisierte Nettogewinne / (-verluste) auf Anlagen, derivative Finanzinstrumente und Devisen		**99,071**	**93,781**	**(708,898)**	**(712,200)**
Ausgleich auf Nettoerträge/(aufwendungen)		(2,562)	(2,562)	(25,077)	(25,077)
Nettowertsteigerung/-(minderung) des Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit		**135,057**	**124,207**	**(654,774)**	**(669,581)**

Gewinn- und Verlustrechnung für den Berichtszeitraum zum 31. August 2010

	Anhang	Core-Plus Fixed Income Fund USD USD 000s		Core-Plus Fixed Income Fund EUR EUR 000s		Core-Plus Fixed Income Fund (CHF) CHF 000s	
		1.9.09-31.8.10	1.9.08-31.8.09	1.9.09-31.8.10	1.9.08-31.8.09	1.9.09-31.8.10	1.9.08-31.8.09
Erträge							
Dividendenerträge	2	62	58	42	36	54	40
Quellensteuer	3	(6)	(6)	(10)	(3)	(13)	(3)
Zinsen	2	1,652	2,330	1,946	4,843	2,460	5,256
Quellensteuer in Bezug auf Zinsen	3	-	-	-	-	-	-
Wertpapierleihen	13	3	-	4	-	5	-
Sonstige Erträge		-	43	-	77	-	83
Gesamtertrag		**1,711**	**2,425**	**1,982**	**4,953**	**2,506**	**5,376**
Aufwendungen							
Managementgebühren	4	522	607	587	835	688	1,264
Verwaltungsrat-Honorare	4	7	4	6	2	9	3
Gebühren für Verwahrung im Ausland	4	1	3	2	4	2	4
Gebühren für Wirtschaftsprüfer		17	15	2	11	9	15
Anwaltsgebühren und -Honorare		1	5	2	4	2	5
Zinszahlungen		11	69	16	1,001	13	1,104
Transaktionsgebühren		-	-	-	-	-	-
Diverse Aufwendungen		53	36	44	24	62	33
Aufwendungen Gesamt		**612**	**739**	**659**	**1,881**	**785**	**2,428**
Nettoanlageerträge		**1,099**	**1,686**	**1,323**	**3,072**	**1,721**	**2,948**
Realisierte und nicht realisierte Gewinn / (Verlust) auf Anlagen, derivative Finanzinstrumente und Devisen:							
Realisierter Netto Gewinn / (Verlust) auf Transaktionen in:							
Anlagen		(1,315)	(21,905)	(10,106)	(40,662)	(20,723)	(44,124)
Derivative Finanzinstrumente		286	(428)	(755)	5,615	4,380	18,738
Fremdwährung		(77)	434	(124)	(2,019)	(657)	(2,924)
Realisierte Nettogewinne / (-verluste) auf Anlagen, derivative Finanzinstrumente und Devisen		**(1,106)**	**(21,899)**	**(10,985)**	**(37,066)**	**(17,000)**	**(28,310)**
Nicht realisierte Nettowertsteigerung / (-minderung) aus:							
Anlagen		6,146	7,859	17,826	1,965	30,488	2,132
Derivative Finanzinstrumente		240	(421)	133	278	5,849	(215)
Nicht realisierte Nettogewinne / (-verluste) auf Anlagen, derivative Finanzinstrumente und Devisen		**6,386**	**7,438**	**17,959**	**2,243**	**36,337**	**1,917**
Realisierte und nicht realisierte Nettogewinne / (-verluste) auf Anlagen, derivative Finanzinstrumente und Devisen		**5,280**	**(14,461)**	**6,974**	**(34,813)**	**19,337**	**(26,393)**
Ausgleich auf Nettoerträge/(aufwendungen)		(20)	118	89	237	65	563
Nettowertsteigerung/-(minderung) des Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit		**6,359**	**(12,657)**	**8,386**	**(31,504)**	**21,123**	**(22,882)**

Der Anhang zum Abschluss auf den Seiten 88 bis 121 ist ein integraler Bestandteil des Berichtes.

Gewinn- und Verlustrechnung für den Berichtszeitraum zum 31. August 2010

	Anhang	Short-Term Bond Fund USD USD 000s		Short-Term Bond Fund EUR EUR 000s		Inflation Linked Bond Fund USD USD 000s	
		1.9.09-31.8.10	1.9.08-31.8.09	1.9.09-31.8.10	1.9.08-31.8.09	1.9.09-31.8.10	1.9.08-31.8.09
Erträge							
Dividendenerträge	2	-	-	-	-	-	-
Quellensteuer	3	-	-	-	-	-	-
Zinsen	2	2,430	3,634	5,564	5,256	1,650	1,918
Quellensteuer in Bezug auf Zinsen	3	-	-	(26)	(14)	-	-
Wertpapierleihen	13	10	-	20	-	33	-
Sonstige Erträge		-	14	4	36	-	179
Gesamtertrag		**2,440**	**3,648**	**5,562**	**5,278**	**1,683**	**2,097**
Aufwendungen							
Managementgebühren	4	578	669	1,201	944	675	768
Verwaltungsrat-Honorare	4	5	3	4	2	6	-
Gebühren für Verwahrung im Ausland	4	5	5	8	4	1	1
Gebühren für Wirtschaftsprüfer		13	10	8	8	14	11
Anwaltsgebühren und -Honorare		1	2	1	2	1	3
Zinszahlungen		3	16	-	96	1	5
Transaktionsgebühren		-	-	-	-	-	-
Diverse Aufwendungen		51	23	36	16	50	22
Aufwendungen Gesamt		**656**	**728**	**1,258**	**1,072**	**748**	**810**
Nettoanlageerträge		**1,784**	**2,920**	**4,304**	**4,206**	**935**	**1,287**
Realisierte und nicht realisierte Gewinn / (Verlust) auf Anlagen, derivative Finanzinstrumente und Devisen:							
Realisierter Netto Gewinn / (Verlust) auf Transaktionen in:							
Anlagen		660	(4,540)	601	(5,951)	1,268	(3,310)
Derivative Finanzinstrumente		(100)	53	74	2,131	-	84
Fremdwährung		-	-	(2)	(14)	-	2
Realisierte Nettogewinne / (-verluste) auf Anlagen, derivative Finanzinstrumente und Devisen		**560**	**(4,487)**	**673**	**(3,834)**	**1,268**	**(3,224)**
Nicht realisierte Nettowertsteigerung / (-minderung) aus:							
Anlagen		189	5,206	1,079	6,381	5,128	(9,092)
Derivative Finanzinstrumente		(13)	13	(28)	(274)	-	-
Nicht realisierte Nettogewinne / (-verluste) auf Anlagen, derivative Finanzinstrumente und Devisen		**176**	**5,219**	**1,051**	**6,107**	**5,128**	**(9,092)**
Realisierte und nicht realisierte Nettogewinne / (-verluste) auf Anlagen, derivative Finanzinstrumente und Devisen		**736**	**732**	**1,724**	**2,273**	**6,396**	**(12,316)**
Ausgleich auf Nettoerträge/(aufwendungen)		(47)	7	24	(504)	(27)	(1,352)
Nettowertsteigerung/-(minderung) des Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit		**2,473**	**3,659**	**6,052**	**5,975**	**7,304**	**(12,381)**

Der Anhang zum Abschluss auf den Seiten 88 bis 121 ist ein integraler Bestandteil des Berichtes.

Gewinn- und Verlustrechnung für den Berichtszeitraum zum 31. August 2010

	Anhang	Inflation Linked Bond Fund EUR EUR 000s		Bond Fund USD USD 000s		Bond Fund EUR EUR 000s	
		1.9.09-31.8.10	1.9.08-31.8.09	1.9.09-31.8.10	1.9.08-31.8.09	1.9.09-31.8.10	1.9.08-31.8.09
Erträge							
Dividendenerträge	2	-	-	-	26	-	-
Quellensteuer	3	-	-	-	(6)	-	-
Zinsen	2	1,667	1,614	6,590	8,065	8,570	12,535
Quellensteuer in Bezug auf Zinsen	3	(25)	-	-	-	(14)	-
Wertpapierleihen	13	5	-	28	-	25	-
Sonstige Erträge		-	45	-	104	-	57
Gesamtertrag		**1,647**	**1,659**	**6,618**	**8,189**	**8,581**	**12,592**
Aufwendungen							
Managementgebühren	4	637	555	1,211	1,418	1,607	2,009
Verwaltungsrat-Honorare	4	4	3	6	5	4	3
Gebühren für Verwahrung im Ausland	4	3	3	10	8	8	10
Gebühren für Wirtschaftsprüfer		9	8	14	11	12	11
Anwaltsgebühren und -Honorare		1	3	1	4	1	3
Zinszahlungen		1	17	19	111	49	443
Transaktionsgebühren		-	-	-	-	-	-
Diverse Aufwendungen		38	14	58	23	42	9
Aufwendungen Gesamt		**693**	**603**	**1,319**	**1,580**	**1,723**	**2,488**
Nettoanlageerträge		**954**	**1,056**	**5,299**	**6,609**	**6,858**	**10,104**
Realisierte und nicht realisierte Gewinn / (Verlust) auf Anlagen, derivative Finanzinstrumente und Devisen:							
Realisierter Netto Gewinn / (Verlust) auf Transaktionen in:							
Anlagen		366	(2,084)	2,447	(779)	3,023	(49,647)
Derivative Finanzinstrumente		(45)	-	(489)	824	(714)	4,731
Fremdwährung		1	(1)	(10)	(223)	16	(13)
Realisierte Nettogewinne / (-verluste) auf Anlagen, derivative Finanzinstrumente und Devisen		**322**	**(2,085)**	**1,948**	**(178)**	**2,325**	**(44,929)**
Nicht realisierte Nettowertsteigerung / (-minderung) aus:							
Anlagen		4,304	(283)	9,857	2,127	12,595	26,761
Derivative Finanzinstrumente		148	-	555	(556)	331	(331)
Nicht realisierte Nettogewinne / (-verluste) auf Anlagen, derivative Finanzinstrumente und Devisen		**4,452**	**(283)**	**10,412**	**1,571**	**12,926**	**26,430**
Realisierte und nicht realisierte Nettogewinne / (-verluste) auf Anlagen, derivative Finanzinstrumente und Devisen		**4,774**	**(2,368)**	**12,360**	**1,393**	**15,251**	**(18,500)**
Ausgleich auf Nettoerträge/(aufwendungen)		27	(326)	(474)	(1,335)	(625)	(5,760)
Nettowertsteigerung/-(minderung) des Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit		**5,755**	**(1,638)**	**17,185**	**6,667**	**21,484**	**(14,156)**

Gewinn- und Verlustrechnung für den Berichtszeitraum zum 31. August 2010

	Anhang	Bond Fund CHF		US High Yield Bond Fund		European High Yield Bond Fund	
			CHF 000s		USD 000s		EUR 000s
		1.9.09-31.8.10	1.9.08-31.8.09	1.9.09-31.8.10	1.9.08-31.8.09	1.9.09-31.8.10	1.9.08-31.8.09
Erträge							
Dividendenerträge	2	-	-	-	-	34	52
Quellensteuer	3	-	-	-	-	(8)	(5)
Zinsen	2	3,006	3,825	1,438	1,246	5,581	6,493
Quellensteuer in Bezug auf Zinsen	3	-	-	-	-	-	-
Wertpapierleihen	13	1	-	-	-	29	-
Sonstige Erträge		-	18	-	-	-	86
Gesamtertrag		**3,007**	**3,843**	**1,438**	**1,246**	**5,636**	**6,626**
Aufwendungen							
Managementgebühren	4	862	967	205	130	898	790
Verwaltungsrat-Honorare	4	6	6	6	6	4	4
Gebühren für Verwahrung im Ausland	4	5	-	1	1	2	3
Gebühren für Wirtschaftsprüfer		17	12	19	10	8	8
Anwaltsgebühren und -Honorare		1	4	1	4	1	6
Zinszahlungen		-	9	-	-	29	116
Transaktionsgebühren		-	-	82	101	-	-
Diverse Aufwendungen		60	26	59	22	42	16
Aufwendungen Gesamt		**951**	**1,024**	**373**	**274**	**984**	**943**
Nettoanlageerträge		**2,056**	**2,819**	**1,065**	**972**	**4,652**	**5,683**
Realisierte und nicht realisierte Gewinn / (Verlust) auf Anlagen, derivative Finanzinstrumente und Devisen:							
Realisierter Netto Gewinn / (Verlust) auf Transaktionen in:							
Anlagen		(745)	(9,129)	601	(3,836)	2,217	(13,409)
Derivative Finanzinstrumente		24	484	-	-	(140)	213
Fremdwährung		(41)	(10)	-	-	6	(245)
Realisierte Nettogewinne / (-verluste) auf Anlagen, derivative Finanzinstrumente und Devisen		**(762)**	**(8,655)**	**601**	**(3,836)**	**2,083**	**(13,441)**
Nicht realisierte Nettowertsteigerung / (-minderung) aus:							
Anlagen		6,151	3,698	780	907	8,450	5,022
Derivative Finanzinstrumente		31	(31)	-	-	(16)	183
Nicht realisierte Nettogewinne / (-verluste) auf Anlagen, derivative Finanzinstrumente und Devisen		**6,182**	**3,667**	**780**	**907**	**8,434**	**5,205**
Realisierte und nicht realisierte Nettogewinne / (-verluste) auf Anlagen, derivative Finanzinstrumente und Devisen		**5,420**	**(4,988)**	**1,381**	**(2,929)**	**10,517**	**(8,236)**
Ausgleich auf Nettoerträge/(aufwendungen)		6	(473)	(102)	(232)	(945)	(196)
Nettowertsteigerung/-(minderung) des Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit		**7,482**	**(2,642)**	**2,344**	**(2,189)**	**14,224**	**(2,750)**

Veränderungsrechnung des Nettovermögens für den Berichtszeitraum zum 31. August 2010

	Gesamtzellen USD 000s	Nicht-Zellen USD 000s	Gruppe USD 000s	Gesellschaft USD 000s
Nettovermögen zu Beginn des Zeitraums	**1,351,807**	**88**	**1,351,895**	**1,351,591**
Gezahlte Ausschüttungen	(8,825)	-	(8,825)	(8,825)
Bewegungen aufgrund von Anteilsausgabe und –rückkauf:				
Ausgabe Anteile	361,139	-	361,139	361,139
Rücknahme Anteile	(522,169)	-	(522,169)	(522,169)
Nettorückkäufe	**(161,030)**	**-**	**(161,030)**	**(161,030)**
Nettoerhöhung / (verminderung) des Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit:				
Nettoanlageerträge	38,548	-	38,548	32,988
Realisierte Gewinne / (Verluste) aus Anlagen, derivative Finanzinstrumente und Devisen	(22,562)	-	(22,562)	13,504
Nicht realisierte Nettowertsteigerung / (-minderung) aus Anlagen, derivate Finanzinstrumente und Devisen	121,633	-	121,633	80,278
Ausgleich	(2,562)	-	(2,562)	(2,562)
Währungsumrechnungsdifferenz	(75,380)	-	(75,380)	(67,685)
Bewegung aufgrund von Anpassung Konsolidierung	(2,848)	-	(2,848)	-
Nettovermögens zum Ende des Geschäftsjahres	**1,238,781**	**88**	**1,238,869**	**1,238,259**

Veränderungsrechnung des Nettovermögens für den Berichtszeitraum zum 31. August 2009

	Gesamtzellen USD 000s	Nicht-Zellen USD 000s	Gruppe USD 000s	Gesellschaft USD 000s
Nettovermögen zu Beginn des Zeitraums	**6,408,230**	**71**	**6,408,301**	**6,408,301**
Gezahlte Ausschüttungen	(13,890)	-	(13,890)	(13,890)
Bewegungen aufgrund von Anteilsausgabe und –rückkauf:				
Ausgabe Anteile	916,383	17	916,400	916,400
Rücknahme Anteile	(5,213,879)	-	(5,213,879)	(5,213,879)
Nettorückkäufe	**(4,297,496)**	**17**	**(4,297,479)**	**(4,297,479)**
Nettoerhöhung / (verminderung) des Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit:				
Nettoanlageerträge	79,201	-	79,201	67,696
Realisierte Gewinne / (Verluste) aus Anlagen, derivative Finanzinstrumente und Devisen	(771,777)	-	(771,777)	(704,943)
Nicht realisierte Nettowertsteigerung / (-minderung) aus Anlagen, derivate Finanzinstrumente und Devisen	62,879	-	62,879	(7,257)
Ausgleich	(25,077)	-	(25,077)	(25,077)
Währungsumrechnungsdifferenz	(76,695)	-	(76,695)	(75,760)
Bewegung aufgrund von Anpassung Konsolidierung	(13,568)	-	(13,568)	-
Nettovermögens zum Ende des Geschäftsjahres	**1,351,807**	**88**	**1,351,895**	**1,351,591**

Veränderungsrechnung des Nettovermögens für den Berichtszeitraum zum 31. August 2010

	Core Plus Fixed Income USD USD 000s		Core Plus Fixed Income EUR EUR 000s		Core Plus Fixed Income (CHF) CHF 000s	
	1.9.09-31.8.10	1.9.08-31.8.09	1.9.09-31.8.10	1.9.08-31.8.09	1.9.09-31.8.10	1.9.08-31.8.09
Nettovermögen zu Beginn des Zeitraums	**47,419**	**104,048**	**69,183**	**166,756**	**75,585**	**245,750**
Gezahlte Ausschüttungen	-	-	-	-	-	-
Bewegungen aufgrund von Anteilsausgabe und –rückkauf:						
Ausgabe Anteile	7,992	5,448	2,064	1,911	1,825	21,165
Rücknahme Anteile	(12,532)	(49,420)	(24,163)	(74,556)	(17,371)	(142,192)
Nettorückkäufe	**(4,540)**	**(43,972)**	**(22,099)**	**(72,645)**	**(15,546)**	**(121,027)**
Nettoerhöhung / (verminderung) des Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit:						
Nettoanlageerträge	1,099	1,686	1,323	3,072	1,721	2,948
Realisierte Gewinne / (Verluste) aus Anlagen, derivative Finanzinstrumente und Devisen	(1,106)	(21,899)	(10,985)	(37,056)	(17,000)	(28,310)
Nicht realisierte Nettowertsteigerung / (-minderung) aus Anlagen, derivate Finanzinstrumente und Devisen	6,386	7,438	17,959	2,243	36,337	1,917
Ausgleich	(20)	118	89	237	65	563
Währungsumrechnungsdifferenz	-	-	-	-	(8,125)	-
Bewegung aufgrund von Anpassung Konsolidierung	-	-	531	6,576	(3,775)	(26,256)
Nettovermögens zum Ende des Geschäftsjahres	**49,238**	**47,419**	**56,001**	**69,183**	**69,262**	**75,585**

	Short-Term Bond USD USD 000s		Short-Term Bond EUR EUR 000s		Inflation Linked Bond USD USD 000s	
	1.9.09-31.8.10	1.9.08-31.8.09	1.9.09-31.8.10	1.9.08-31.8.09	1.9.09-31.8.10	1.9.08-31.8.09
Nettovermögen zu Beginn des Zeitraums	**87,718**	**85,704**	**135,360**	**151,486**	**82,449**	**234,111**
Gezahlte Ausschüttungen	-	-	-	-	-	-
Bewegungen aufgrund von Anteilsausgabe und –rückkauf:						
Ausgabe Anteile	39,992	58,876	73,022	58,034	26,867	30,788
Rücknahme Anteile	(58,349)	(60,521)	(60,519)	(80,135)	(30,623)	(170,067)
Nettorückkäufe	**(18,357)**	**(1,645)**	**12,503**	**(22,101)**	**(3,756)**	**(139,279)**
Nettoerhöhung / (verminderung) des Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit:						
Nettoanlageerträge	1,784	2,920	4,304	4,206	935	1,286
Realisierte Gewinne / (Verluste) aus Anlagen, derivative Finanzinstrumente und Devisen	560	(4,487)	673	(3,834)	1,268	(3,224)
Nicht realisierte Nettowertsteigerung / (-minderung) aus Anlagen, derivate Finanzinstrumente und Devisen	176	5,219	1,051	6,107	5,128	(9,092)
Ausgleich	(47)	7	24	(504)	(27)	(1,352)
Bewegung aufgrund von Anpassung Konsolidierung	-	-	-	-	-	-
Nettovermögens zum Ende des Geschäftsjahres	**71,834**	**87,718**	**153,915**	**135,360**	**85,997**	**82,449**

Veränderungsrechnung des Nettovermögens für den Berichtszeitraum zum 31. August 2010

	Inflation Linked Bond EUR		Bond Fund USD		Bond Fund EUR	
	EUR 000s		USD 000s		EUR 000s	
	1.9.09-31.8.10	1.9.08-31.8.09	1.9.09-31.8.10	1.9.08-31.8.09	1.9.09-31.8.10	1.9.08-31.8.09
Nettovermögen zu Beginn des Zeitraums	**64,689**	**111,832**	**163,510**	**201,485**	**218,411**	**350,448**
Gezahlte Ausschüttungen	-	-	(2,308)	(3,085)	(2,250)	(4,500)
Bewegungen aufgrund von Anteilsausgabe und –rückkauf:						
Ausgabe Anteile	37,882	23,778	21,469	45,400	27,226	39,697
Rücknahme Anteile	(22,736)	(69,283)	(54,076)	(86,957)	(70,860)	(153,078)
Nettorückkäufe	**15,146**	**(45,505)**	**(32,607)**	**(41,557)**	**(43,634)**	**(113,380)**
Nettoerhöhung / (verminderung) des Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit:						
Nettoanlageerträge	954	1,056	5,299	6,609	6,858	10,104
Realisierte Gewinne / (Verluste) aus Anlagen, derivative Finanzinstrumente und Devisen	322	(2,085)	1,948	(178)	2,325	(44,931)
Nicht realisierte Nettowertsteigerung / (-minderung) aus Anlagen, derivate Finanzinstrumente und Devisen	4,452	(283)	10,412	1,571	12,926	26,430
Ausgleich	27	(326)	(474)	(1,335)	(625)	(5,760)
Bewegung aufgrund von Anpassung Konsolidierung	-	-	-	-	-	-
Nettovermögens zum Ende des Geschäftsjahres	**85,590**	**64,689**	**145,780**	**163,510**	**194,011**	**218,411**

	Bond Fund CHF		US High Yield Bond Fund		European High Yield Bond Fund	
	CHF 000s		USD 000s		EUR 000s	
	1.9.09-31.8.10	1.9.08-31.8.09	1.9.09-31.8.10	1.9.08-31.8.09	1.9.09-31.8.10	1.9.08-31.8.09
Nettovermögen zu Beginn des Zeitraums	**102,522**	**162,264**	**12,688**	**20,136**	**78,237**	**90,391**
Gezahlte Ausschüttungen	(1,240)	(2,183)	(137)	(46)	(1,549)	(2,024)
Bewegungen aufgrund von Anteilsausgabe und –rückkauf:						
Ausgabe Anteile	26,679	24,559	12,659	7,329	26,444	38,081
Rücknahme Anteile	(24,023)	(79,476)	(11,259)	(12,542)	(51,720)	(45,462)
Nettorückkäufe	**2,656**	**(54,917)**	**1,400**	**(5,213)**	**(25,276)**	**(7,381)**
Nettoerhöhung / (verminderung) des Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit:						
Nettoanlageerträge	2,056	2,819	1,065	972	4,652	5,683
Realisierte Gewinne / (Verluste) aus Anlagen, derivative Finanzinstrumente und Devisen	(762)	(8,655)	601	(3,836)	2,083	(13,441)
Nicht realisierte Nettowertsteigerung / (-minderung) aus Anlagen, derivate Finanzinstrumente und Devisen	6,182	3,667	780	907	8,434	5,205
Ausgleich	6	(473)	(102)	(232)	(945)	(196)
Bewegung aufgrund von Anpassung Konsolidierung	-	-	-	-	-	-
Nettovermögens zum Ende des Geschäftsjahres	**111,420**	**102,522**	**16,295**	**12,688**	**65,636**	**78,237**

Anhang zum Abschluss per 31. August 2010

1. Organisation

Die Gesellschaft ist ihrer Haupttätigkeit nach eine Investmentgesellschaft.

Am 3. Januar 2007 hat die Gesellschaft von der Guernsey Financial Services Commission die Genehmigung zur Umwandlung in eine Protected Cell Company im Rahmen der Bestimmungen der Protected Cell Companies Ordinance von 1997 („Verordnung") erhalten. Per Verfügung des Royal Court of Guernsey hat die Gesellschaft am 19. Januar 2007 ihren Namen von Clariden Anlagen Limited in Clariden Leu Anlagen PCC Limited geändert. In Übereinstimmung mit dem am 5. Januar 2007 verabschiedeten Gesellschafterbeschluss trat zum 19. Januar 2007 eine neue Gesellschaftssatzung in Kraft, aus der dieser neue Status als PCC hervorgeht.

Bei den Vermögenswerten der Gesellschaft kann es sich entweder um Zellen-Vermögenswerte oder Nicht-Zellen-Vermögenswerte handeln. Die zu einer Zelle gehörenden Vermögenswerte umfassen Vermögenswerte, die die Erlöse des Anteilskapitals der Zelle, Rücklagen und alle sonstigen Vermögenswerte darstellen, die dieser Zelle zugeordnet werden. Zu den Nicht-Zellen-Vermögenswerten gehören all jene Vermögenswerte, die nicht zu den vorstehend genannten Zellen-Vermögenswerten zählen. Sollten aufgrund einer Transaktion bezüglich einer bestimmten Zelle Verbindlichkeiten entstehen, haften die Zellen-Vermögenswerte dieser bestimmten Zelle für die Verbindlichkeiten, d.h. die Verbindlichkeiten gehen nicht zulasten der Vermögenswerte einer anderen Zelle oder zulasten der Nicht-Zellen-Vermögenswerte, es sei denn, die Gesellschaft hat eine Regressvereinbarung geschlossen.

Die Gesellschaft wurde am 31. Dezember 1993 von der Guernsey Financial Services Commission als ein Organismus der Klasse B gemäß den Collective Investment Schemes (Class B) Rules von 1990 und dem Protection of Investors (Bailiwick of Guernsey) Law von 1987 genehmigt.

Jeder Teilfonds steht für eine separate Zelle der Gesellschaft.

2. Wichtige Bilanzierungsrichtlinien

Die folgenden Bilanzierungsrichtlinien sind durchgängig für Posten angewandt worden, die in Bezug auf den Jahresabschluss als wesentlich betrachtet werden:

Konformitätserklärung
Dieser Jahresabschluss gibt ein wahrheitsgetreues und angemessenes Bild ab, wurde gemäß den in den Vereinigten Staaten von Amerika allgemein anerkannten Bilanzierungsgrundsätzen (US GAAP) erstellt und steht im Einklang mit dem Companies (Guernsey) Law von 2008.

Die Gesellschaft führt ein separates Zellenkonto für jede Zelle, dem die Erlöse aus Anteilsausgaben und die Erträge aus der Anlage dieser Erlöse gutgeschrieben und die zugeordneten Kosten belastet werden. Bei Rücknahme haben Anteilseigner lediglich Anspruch auf ihren Anteil am Nettovermögen, das auf dem Konto der Zelle in Bezug auf ihre jeweiligen Anteile geführt wird. Für jede der Zellen wurden separate Vermögensübersichten und Gewinn- und Verlustrechnungen erstellt, wie auf den Seiten 16 bis 19 und 80 bis 83 ausgeführt.

Konsolidierungskreis
Der Gruppenabschluss umfasst die Abschlüsse und die Position der Clariden Intermediate Anlagen Limited („Handelstochter").

Die Ergebnisse des Clariden Leu (Gue) Core-Plus Fixed Income Fund EUR und Clariden Leu (Gue) Core-Plus Fixed Income Fund CHF umfassen auch die Ergebnisse des Clariden Core-Plus EUR Intermediary Fund einem Teilfonds der Handelstochter, Dies gilt anteilig in Bezug auf die von ihr gehaltene Beteiligung an den ausgegebenen Anteilen des Teilfonds.

Es ergibt sich eine Anpassung in der Konsolidierung, da die konsolidierten Vermögenswerte und Verbindlichkeiten sowie die konsolidierten Betriebsergebnisse für Clariden Leu (Gue) Core-Plus Fixed Income Fund EUR und Clariden Leu (Gue) Core-Plus Fixed Income Fund CHF durch die Zusammenlegung dieser Saldi mit ihren anteilsmäßig gehaltenen Anteilen im Clariden Core-Plus EUR Intermediary Fund zum Bilanzstichtag berechnet werden. Die Anpassungen für das Geschäftsjahr zum 31. August 2010 entsprachen USD (2.848.000) (2009: USD (13.568.000)).

Die auf Seite 14 gezeigte Übersicht der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Gesellschaft gibt die Lage vor der Aufnahme der Handelstochter wieder. Die in der Anlagenübersicht auf den Seiten 25 bis 36 ausgewiesenen Anlagen werden durch die Teilfonds der Handelstochter gehalten. Die Ergebnisse der Gesellschaft finden sich in der Gewinn- und Verlustrechnung auf der Seite 79.

Die Übersicht der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten und die Gewinn- und Verlustrechnung wurden durch Addition der Zahlen der Nicht-Zellvermögenswerte mit den einzelnen Zellen, einschließlich der Handelstochter, erstellt. Außerdem wurden die Gewinn- und Verlustrechnungen der Zellen mit Hilfe des mittleren Wechselkurses im Geschäftsjahr in US-Dollar umgerechnet; für die Umrechnung der Übersichten der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten wurden die zum Bilanzstichtag für die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten gültigen Wechselkurse herangezogen, für das Anteilskapital und das Agio kamen hingegen die historischen Wechselkurse zur Anwendung. Bei der Anpassung in US-Dollar, die sich aus der Konsolidierung ergibt, handelt es sich um eine Fremdwährungsumrechnung innerhalb des Ausgleichs der Konsolidierung. Diese Anpassung hat keine Auswirkung auf den Wert der den einzelnen Zellen zugewiesenen Nettovermögenswerte.

Die Ergebnisse des Clariden Leu (Gue) Core-Plus Fixed Income Fund EUR und Clariden Leu (Gue) Core-Plus Fixed Income Fund CHF umfassen auch die Ergebnisse des Clariden Core-Plus EUR Intermediary Fund, einem Teilfonds der Handelstochter Dies gilt anteilig in Bezug auf die von ihr gehaltene Beteiligung an den ausgegebenen Anteilen des Teilfonds.

Bewertung der Kapitalanlagen
Alle aufgeführten Kapitalanlagen wurden am Bilanzstichtag, dem 31. August 2010, zum Geldkurs bewertet.

Aktiv gehandelte, jedoch nicht notierte Kapitalanlagen werden zu einem Kurs angesetzt, der von einem unabhängigen Makler eingeholt wird. Für Kapitalanlagen, für die kein aktiver Markt besteht, legt die Verwaltungsgesellschaft eine Schätzung des beizulegenden Zeitwerts fest, bei dem alle ihr zur Verfügung stehenden Informationen berücksichtigt werden. Wenn kein Börsenkurs verfügbar ist, sind die Kurse eventuell nicht aktuell und können wesentlich von den Werten abweichen, die verwendet worden wären, wenn ein Markt für diese Wertpapiere bestanden hätte. Die Differenz könnte erheblich sein. Allerdings hat der Verwaltungsrat keinen Anlass zu der Annahme, dass die angesetzten Bewertungen nicht angemessen sind.

Die Gesellschaft geht über ihre Zellen Gesamt-Return-Aktienswaps ein. Normalerweise dienen Derivate als Komponenten der Anlagestrategien der jeweiligen Zelle. Sie werden hauptsächlich für die Strukturierung der Anlagen verwendet, sodass diese wirtschaftlich den Anlagezielen der Zelle entsprechen.

Alle Swaps werden zum beizulegenden Zeitwert erfasst, der die nicht realisierten Gewinne / (Verluste) repräsentiert, und sind im Posten „Derivate" der Übersicht der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten ausgewiesen. Realisierte Gewinne und Verluste werden im Posten „Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Transaktionen mit Derivaten" in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen. Nicht realisierte Gewinne und Verluste werden im Posten „Nicht realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Transaktionen mit Derivaten" in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen.

Wenn die Gesellschaft eine Option verkauft, wird ein Betrag entsprechend der von der Zelle erhaltenen Prämie als Verbindlichkeit verbucht und anschließend auf den aktuellen beizulegenden Zeitwert der verkauften Option berichtigt. Erhaltene Prämien aus dem Verkauf von Optionen, die unausgeübt auslaufen, werden von der Gesellschaft am Ausübungstermin als realisierte Gewinne aus Kapitalanlagen erfasst. Die Differenz zwischen der Prämie und dem bei der Durchführung einer Kauftransaktion zur Glattstellung bezahlten Betrag, einschließlich Maklerprovisionen, wird ebenfalls als realisierter Gewinn bzw., wenn die Prämie niedriger ist als der im Rahmen der Kauftransaktion zur Glattstellung bezahlte Betrag, als realisierter Verlust behandelt. Wenn eine Call-Option ausgeübt wird, wird die Prämie mit den Erlösen aus dem Verkauf des zugrunde liegenden Wertpapiers bzw. der zugrunde liegenden Währung addiert, um festzustellen, ob die Gesellschaft einen Gewinn oder einen Verlust realisiert hat.

Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

2. Wichtige Bilanzierungsrichtlinien (Fortsetzung)

Wenn eine Put-Option ausgeübt wird, senkt die Prämie die Kostenbasis der von der Gesellschaft gekauften Wertpapiere. Die Gesellschaft trägt als Verkäufer einer Option das Marktrisiko einer ungünstigen Kursänderung des Wertpapiers, das der verkauften Option zugrunde liegt.

Optionen werden zu den Marktwerten bewertet, die zum Berichtsdatum vorherrschen. Sowohl die Bewegungen bei den nicht realisierten Gewinnen und Verlusten aus Neubewertungen als auch bei den realisierten Gewinnen und Verlusten werden in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen.

Ertragsausweis
Die beim Verkauf der Kapitalanlagen realisierten Gewinne und Verluste werden in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen. Gewinne und Verluste, die bei Teilverkäufen von Kapitalanlagen realisiert werden, werden durch Subtraktion der durchschnittlichen Kosten dieser Kapitalanlagen von den Verkaufserlösen berechnet. Nicht realisierte Gewinne und Verluste aus Neubewertungen werden in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst.

Dividenden werden in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen. Der Bruttobetrag und die Quellensteuer werden in der Gewinn- und Verlustrechnung separat ausgewiesen, sobald die zugrunde liegenden Kapitalanlagen ex-Dividende notieren. Die Zinsen auf Anleihen, Festgeldkonten und Einlagenzertifikate werden auf annualisierter Basis erfasst. Der Abschlag auf Nullkuponanleihen wird über die Laufzeit der Anleihen abgeschrieben und als Zinsertrag behandelt. Disagios und Agios auf Anleihen werden nach der Effektivzinsmethode abgeschrieben.

Dividenden
Gemäß den Richtlinien der Gruppe werden die Dividenden aus den Nettokapitalerträgen und den realisierten Nettokapitalgewinnen der jeweiligen Zelle gezahlt.

Fremdwährungsumrechnung
Die Positionen in den Abschlüssen der Zellen werden in der Währung des primären Wirtschaftsraums, in dem die Zelle tätig ist, bewertet und dargestellt („Funktionalwährung"). Diese sind US-Dollar, und Euro, was die Tatsache widerspiegelt, dass ein gewichtiger Anteil der Transaktionen in diesen Währungen ausgeführt wird und auf sie lautet. Zusätzlich haben die Zellen US-Dollar, oder Euro als Darstellungswährung gewählt.

Transaktionen in Devisen werden zum am Tag der Transaktion gültigen Wechselkurs in die Währung der Zellen umgerechnet. Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in anderen Währungen als der der Zelle werden mit dem Schlusskurs der Währung am Berichtsdatum umgerechnet.

Sämtliche realisierten und nicht realisierten Gewinne und Verluste aus Devisen werden in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen.

Die Darstellungswährung der Gesellschaft und der Gruppe ist der US-Dollar.

Devisenterminkontrakte
Die Zellen gehen mit diversen Kontrahenten Devisenterminkontrakte ein. Devisenterminkontrakte sind im Freiverkehr gehandelte Kontrakte über verzögerte Währungslieferungen, bei denen der Käufer und der Verkäufer vereinbaren, eine bestimmte Währung zu einem bestimmten Kurs zu einem bestimmten Termin zu kaufen bzw. zu liefern.

Devisenterminkontrakte werden täglich bewertet. Das Nettovermögen der Zelle, das nicht realisierte Gewinne oder Verluste aus den Kontrakten repräsentiert, die als Differenz zwischen den Terminkursen am Tag des Kontraktabschlusses und den Terminkursen am Berichtsdatum gemessen werden, wird in der Übersicht der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten ausgewiesen. Realisierte und nicht realisierte Gewinne und Verluste sind in der Gewinn- und Verlustrechnung enthalten.

Verwendung von Schätzungen
Bei der Erstellung des Jahresabschlusses gemäß US GAAP sind Schätzungen und Annahmen der Geschäftsführung erforderlich, welche die im Abschluss angegebenen Beträge beeinflussen. Die Geschäftsführung geht davon aus, dass die Schätzungen, die bei der Erstellung des Jahresabschlusses verwendet wurden, angemessen und umsichtig sind. Die tatsächlichen Ergebnisse könnten jedoch von diesen Schätzungen abweichen.

Bargeld
Bargeld umfasst Salden von Kontokorrenten und Festgeldkonten.

Kontokorrentkredite
Kontokorrentkredite werden gesondert als Verbindlichkeiten in der Übersicht der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten ausgewiesen.

Wertpapierleihe
Die Zellen führen Wertpapierleihgeschäfte durch und der Rücknahmewert der Anlagen, die geliehen wurden, ist in Anhang 13 zusammengefasst. Anlageneinkünfte und Aufwendungen für von der Zelle ausgeliehene Wertpapiere werden als antizipative Posten erfasst.

Beizulegender Zeitwert der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten
Alle Aktiva und Passiva werden zu ihrem beizulegenden Zeitwert angesetzt.

Ausgabenzuweisung
Jeder Zelle werden alle ihr zuordenbare Aufwendungen in Rechnung gestellt. Aufwendungen, die keiner spezifischen Zelle zugeordnet werden können, werden nach Ermessen des Verwaltungsrats unter den Zellen aufgeteilt.

Ausgleich
Ein Ausgleich findet für sämtliche gewinnbeteiligten rückzahlbaren Vorzugsanteile Anwendung.

Bei der ersten Austeilung nach dem Erwerb von gewinnbeteiligten rückzahlbaren Vorzugsanteilen, die als Ertragsanteile ausgegeben wurden, erhalten die Anteilseigner als Teil dieser Ausschüttung einen Kapitalbetrag, der jenen Teil des Ausgabepreises darstellt, der den aufgelaufenen Erträgen zum Kaufzeitpunkt entspricht.

Anteilseigner von gewinnbeteiligten rückzahlbaren Vorzugsanteilen, die als Thesaurierungsanteile ausgegeben wurden, erhalten als Teil ihrer Rücknahmeerlöse einen Kapitalbetrag, der jenen Teil des Ausgabepreises darstellt, der den aufgelaufenen Erträgen zum Kaufzeitpunkt entspricht.

Ein Ausgleich für sämtliche Zellen ist in der Gewinn- und Verlustrechnung enthalten.

Gesamt Expense Ratio (TER)
Die TER berechnet sich aus der Division der Gesamtkosten vor Zinsaufwendungen für jede Zelle durch die entsprechenden durchschnittlichen Nettovermögenswerte der Zelle. Die TER für jede Zelle wurde unter Anhang 5 gemäß den am 16. Mai 2008 von der Swiss Fonds Association veröffentlichten Richtlinien dargestellt.

Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

2. Wichtige Bilanzierungsrichtlinien (Fortsetzung)

Portfolio Turnover Rate (PTR)
Der Portfolioumschlag (PTR) wird gemäß der Empfehlung der Swiss Fonds Association berechnet. Dabei wird die Summe der Wertpapierkäufe und -verkäufe abzüglich der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen durch die durchschnittlichen Nettovermögenswerte der Zelle geteilt. Die PTR für jede Zelle wurde in Anmerkung 5: „Gesamt Expense Ratio und Portfolioumschlag" gemäß den am 16. Mai 2008 von der Swiss Fonds Association veröffentlichten Richtlinien dargestellt.

Cashflow
Die Gesellschaft hat keine Kapitalflussrechnung erstellt, da es sich um eine Investmentgesellschaft handelt, die die Bedingungen für eine Befreiung gemäß Financial Accounting Standard (FAS) 102: Statement of Cash Flows – Exemption of Certain Enterprises and Classification of Cash Flows from Certain Securities Acquired for Resale (zur Änderung von FASB Statement 95) erfüllt.

Neue Veröffentlichungen zur Rechnungslegung
Am 30. Juni 2009 veröffentlichte das Financial Accounting Standards Board („FASB") FASB Statement No. 168, The FASB Accounting Standards Codification™ und die Hierarchy of Generally Accepted Accounting Principles, die Grundlage für das Kodifizierungsthema 105, Allgemein Anerkannte Bilanzierungsgrundsätze, und begründete, dass die Kodifizierung für Zwischenabschlüsse und Geschäftsjahre gilt, die nach dem 15. September 2009 enden. Alle bestehenden Dokumente zu Bilanzierungsstandards werden dadurch ersetzt. Jede weitere Literatur, die nicht in der Kodifizierung enthalten ist, gilt somit als nicht maßgebend.

Durch die Kodifizierung werden Tausende von US GAAP-Veröffentlichungen in circa 90 Bilanzierungsthemen neu geordnet, und alle Themen sind einheitlich strukturiert. Als Referenz sind auch relevante Leitlinien der US-Wertpapieraufsichtsbehörde (SEC) enthalten, die derselben Themenstruktur in separaten Abschnitten des Kodex folgen.

Im August 2009 veröffentlichte FASB ASU 2009-05, wodurch das untergeordnete Thema 820-10 „Fair Value Measurements and Disclosures" (Bewertungen und Offenlegungen zum beizulegenden Zeitwert) für die Bewertung von Verbindlichkeiten nach dem beizulegenden Zeitwert abgeändert wurde. ASU 2009-05 schafft Klarheit darüber, dass eine Gesellschaft in Situationen, in denen es für eine identische Verbindlichkeit auf dem aktiven Markt keine Preisnotierung gibt, verpflichtet ist den beizulegenden Zeitwert anhand einer oder mehrerer der folgenden Methoden zu bewerten: (1) eine Bewertungsmethode, die den notierten Marktkurs einer identischen Verbindlichkeit bzw. ähnlicher Verbindlichkeiten verwendet, wenn diese als Vermögenswerte gehandelt werden; oder (2) eine andere Bewertungsmethode, die mit den Grundsätzen von Thema 820 im Einklang steht, wie z.B. eine Zeitwertmethode oder ein Marktansatz. Die Bestimmungen von ASU No. 2009-05 treten für die erste Berichtsperiode nach der Veröffentlichung in Kraft. Die Bestimmungen von ASU No. 2009-05 treten für Perioden beginnend nach dem 27. August 2009 in Kraft. Die Gesellschaft beurteilt derzeit die Auswirkungen der Bestimmungen von ASU 2009-05 auf die Finanzabschlüsse der Gesellschaft.

ASC 820-10-65 „Fair Value Measurements and Disclosures - Transition and Open Effective Date Information" (Bewertungen und Offenlegungen zum beizulegenden Zeitwert - Übergang und offene Informationen zum Datum des Inkrafttretens) (ursprünglich bezeichnet als FASB Staff Positions FAS 157-4, „Determining Fair Value When the Volume and Ebene of Activity for the Asset or Liability Have Significantly Decreased and Identifying Transactions That Are Not Orderly" (Bestimmung des beizulegenden Zeitwerts, wenn das Volumen und der Grad der Handelsaktivität für den Vermögenswert oder die Schuld bedeutend zurückgegangen sind, und Identifizierung von Geschäftsvorfällen, die gestört sind)) bietet zusätzliche Leitlinien bei der Schätzung des beizulegenden Zeitwerts im Einklang mit ASC 820-10 „Fair Value Measurements and Disclosures" (ursprünglich als SFAS No. 157 bezeichnet), wenn das Volumen und der Grad der Handelstätigkeit für den Vermögenswert bzw. die Schuld deutlich zurückgegangen sind. ASC 820-10-65 enthält auch Leitlinien zur Erkennung von Umständen, die andeuten, dass Geschäftsvorfälle gestört sind. Die Gesellschaft übernahm ASC 820-10-65 mit Wirkung vom 1. April 2009, und die Übernahme hatte keine wesentlichen Auswirkungen auf das Betriebsergebnis oder die Finanzlage der Gesellschaft.

ASC 320 „Investments - Debt and Equity Securities" (Anlagen - Schuldtitel und Aktienwerte) (ursprünglich bezeichnet als „FSP FAS 115-2 und FAS 124-2, Recognition and Presentation of Other-Than-Temporary Impairments" (Ansatz und Darstellung nicht vorübergehender Wertminderungen)) (FSP FAS 115-2 und FAS 124-2) enthält neue Leitlinien für den Ansatz und die Darstellung nicht vorübergehender Wertminderungen (OTTI) für Schuldtitel, die zur Veräußerung verfügbar sind, und solche, die bis zur Endfälligkeit gehalten werden (Aktien sind dabei ausgenommen). Ein wertgemindertes Wertpapier wird nicht als eine Wertminderung ausgewiesen, wenn keine Verkaufsabsicht für den wertgeminderten Titel besteht, und die große Wahrscheinlichkeit gegeben ist, dass das Wertpapier nicht vor der Rückgewinnung des Nettobuchwerts verkauft werden muss. Wenn die Unternehmensführung zu dem Schluss kommt, dass ein Wertpapier nicht nur vorübergehend wertgemindert ist, erfordert FSP, dass die Differenz zwischen dem beizulegenden Zeitwert und dem Nettobuchwert des Wertpapiers in der Erfolgsrechnung als OTTI ausgewiesen wird, wobei jede nicht-kreditbezogene Verlustkomponente der OTTI-Buchung unter „Other comprehensive income" (direkt im Eigenkapital erfasste Erträge und Aufwendungen) gegen gebucht wird. Demgemäß wird sich lediglich die Kreditverlustkomponente des OTTI-Betrags auf das Betriebsergebnis der Gesellschaft auswirken. FSP erfordert auch eine umfassende jährliche Offenlegung für Schuldtitel und Aktienwerte, um weitere getrennte Informationen sowie Informationen darüber zu liefern, wie die Kreditverlustkomponente der OTTI-Buchung bestimmt wurde. Ferner ist ein Fortschreiben jenes Betrags auf jede Berichtsperiode erforderlich.

Am 21. Januar 2010 veröffentlichte FASB ASU 2010-06: „Improving Disclosures about Fair Value Measurement" (Verbesserung der Offenlegung der Messung des beizulegenden Zeitwerts), wodurch das untergeordnete Thema 820-10 aktualisiert wurde und die folgenden Anforderungen an die Offenlegungen im Zusammenhang mit dem beizulegenden Zeitwert der Anlagen aufgestellt werden: Eine berichtende Gesellschaft sollte 1) Angaben zu den Beträgen erheblicher Übertragungen in und/oder aus den Ebenen 1 und 2 bei der Bestimmung des beizulegenden Zeitwerts und zu den Gründen für diese Übertragungen machen, 2) Angaben zu den Gründen für sämtliche Übertragungen in und aus der Ebene 3 machen und 3) eine Bruttodarstellung der Käufe, Verkäufe, Emissionen und Abwicklungen bei der Abstimmung von wiederkehrenden Ebene-3-Bemessungen offenlegen. Zusätzlich zu diesen neuen Anforderungen an die Offenlegung wird durch die Änderung von ASC 820 durch die ASU klargestellt, dass berichtende Gesellschaften Angaben zur Bestimmung des beizulegenden Zeitwerts für sämtliche Klassen ihrer Vermögenswerte und Verbindlichkeiten machen müssen. Vor der Veröffentlichung von ASU 2010-06 waren gemäß ASC 820 getrennte Angaben zum beizulegenden Zeitwert jeder wichtigen Kategorie der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten erforderlich. ASU 2010-06 stellt auch die Angabepflichten der Gesellschaften zu den Bewertungsansätzen und –annahmen bei der Schätzung des beizulegenden Zeitwerts innerhalb der Ebenen 2 und 3 klar. Mit Ausnahme der Anforderung zur Offenlegung der Bruttodarstellung von Käufen, Verkäufen, Emissionen und Abwicklungen bei der Abstimmung der wiederkehrenden Ebene-3-Bemessungen, die für die Jahresberichtsperioden ab dem 15. Dezember 2010 wirksam werden, treten die durch ASU 2010-06 bewirkten Änderungen an ASC 820 für die Jahresberichtsperioden ab dem 15. Dezember 2009 in Kraft. Die Gesellschaft beurteilt derzeit die Auswirkungen der Bestimmungen von ASU 2010-06 auf die Finanzabschlüsse der Gesellschaft.

3. Besteuerungsstatus

Die Gesellschaft hat im Rahmen der Income Tax (Exempt Bodies) (Guernsey) Ordinance von 1989 eine Steuerbefreiung erhalten. Die Gesellschaft entrichtet eine Befreiungsgebühr in Höhe von GBP 600 pro Jahr.

Gemäß US GAAP muss die Verwaltungsgesellschaft feststellen, ob eine Steuerposition der Gruppe und der Gesellschaft bei einer Prüfung (dazu gehört u.a. auch die Lösung etwaiger zugehöriger Berufungen oder Gerichtsverfahren) auf Grundlage der technischen Aspekte der Position das Wahrscheinlichkeitskriterium von mehr als 50% für eine Anerkennung durch die zuständige Steuerbehörde erfüllt. Der auszuweisende Steuervorteil wird mit dem höchsten Betrag bemessen, der mit einer Wahrscheinlichkeit von mehr als 50% bei der endgültigen Schlichtung realisiert wird. Die Aberkennung eines zuvor ausgewiesenen Steuervorteils könnte dazu führen, dass die Gruppe und die Gesellschaft eine Steuerschuld ansetzen müssen, durch welche ihr Nettovermögen gemindert wird. Diese Grundsätze enthalten auch Richtlinien zu Schwellenwerten, Bewertungen, Aberkennungen, Gruppierungen, Zinsen und Geldbußen, Zwischenberichtszeiträumen, Offenlegungen und Übergangsfristen, durch die eine bessere Vergleichbarkeit der Jahresabschlüsse verschiedener Gesellschaften gewährleistet werden soll. Er muss mit der ersten Einführung auf sämtliche Steuerpositionen angewendet werden, und die sich gegebenenfalls ergebende kumulative Auswirkung muss als Anpassung des Nettovermögens zum 1. September 2009 ausgewiesen werden.

Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

3. Besteuerungsstatus (Fortsetzung)

Basierend auf ihrer Analyse hat die Verwaltungsgesellschaft festgestellt, dass die Einführung dieser Grundsätze keine wesentlichen Auswirkungen auf den Jahresabschluss der Gruppe und der Gesellschaft haben wird. Allerdings können die Schlussfolgerungen der Verwaltungsgesellschaft in Bezug auf diese Grundsätze unter anderem auf der Basis von laufenden Analysen oder Änderungen von Steuergesetzen, -verordnungen und Interpretationen derselben zum Gegenstand einer Überarbeitung und späteren Berichtigung werden. Die Gruppe und die Gesellschaft erfassen die im Zusammenhang mit nicht bilanzierten Steuervorteilen anfallenden Zinsen unter Zinsaufwand und Geldbußen unter den Sonstigen Aufwendungen, wenn sie bemessen werden. Es wurden kein Zinsaufwand und keine Geldbußen für das Geschäftsjahr zum 30. April 2010 angesetzt. Die Gruppe und die Gesellschaft sind nicht Gegenstand einer laufenden Untersuchung durch die Steuerbehörden.

4. Geschäfte mit verbundenen Parteien

Im normalen Geschäftsverlauf unterhalten die Zellen Bankkonten bei der Depotbank und schließen Devisenkontrakte mit ihr ab.

Die Verwaltungsgesellschaft, die Depotbank und die Verwaltungsstelle sind Tochtergesellschaften der Credit Suisse Group.

Im Rahmen von Vereinbarungen mit der Verwaltungsgesellschaft bezahlen die Zellen auf einem Prozentsatz des Nettoinventarwerts (NAV) der verschiedenen Zellen basierende Verwaltungsgebühren. Diese werden an jedem Handelstag berechnet und sind vierteljährlich zu zahlen. Die Verwaltungsgebühr beinhaltet somit alle Gebühren für die Verwaltungsgesellschaft, die Verwaltungsstelle und den Anlageberater. Die Gebühr beinhaltet ferner die Grundgebühr für die Depotbank.

Zusätzlich zu ihrer Grundgebühr erhebt die Depotbank von der Gruppe auch eine Gebühr für jede in deren Namen durchgeführte Transaktion. Diese Gebühren sind von allen Zellen zu entrichten. Die Verwaltungsgebühr und die Depotbankgebühr sind Prozentsätze des Nettoinventarwerts des Fonds. Die während des Geschäftsjahres in Rechnung gestellten Beträge und alle offenen Kreditorensalden sind nachstehend in Tabelle 4.1 aufgeführt.

Die Depotbank erhebt Gebühren für die Verwahrung im Ausland basierend auf dem jährlichen Vermögenswert der Zelle. Die während des Geschäftsjahres in Rechnung gestellten Beträge und alle offenen Kreditorensalden sind in Tabelle 4.3 aufgeführt.

Jedes Verwaltungsratsmitglied (mit Ausnahme von Emil Stark und Rahel Müllhaupt, die auf ihr Honorar verzichtet haben) erhält ein jährliches Honorar in Höhe von 12.500 Pfund Sterling zuzüglich Erstattung aller Reisespesen und sonstiger Kosten. Ab dem 1. Januar 2010 wurden die Gebühren auf jährlich GBP 16.500 angehoben. Die in Rechnung gestellten Beträge und alle offenen Kreditorensalden sind in Tabelle 4.2 aufgeführt.

4.1. Verwaltungsrat-Honorare

	Core Plus Fixed Income USD USD 000s	Core Plus Fixed Income EUR EUR 000s	Core Plus Fixed Income (CHF) CHF 000s	Short-Term Bond USD USD 000s	Short-Term Bond EUR EUR 000s
Aufwendungen pro Zelle					
Verwaltungsrat-Honorare – 2010	522	587	688	578	1,201
Verwaltungsrat-Honorare – 2009	607	835	1,264	669	944
Bilanz in Kreditoren enthalten					
Verwaltungsrat-Honorare – 2010	89	93	114	86	208
Verwaltungsrat-Honorare – 2009	81	110	121	117	176

	Inflation Linked Bond USD USD 000s	Inflation Linked Bond EUR EUR 000s	Bond Fund USD USD 000s	Bond Fund EUR EUR 000s	Bond Fund CHF CHF 000s
Aufwendungen pro Zelle					
Verwaltungsrat-Honorare – 2010	675	637	1,211	1,607	862
Verwaltungsrat-Honorare – 2009	768	555	1,959	2,009	967
Bilanz in Kreditoren enthalten					
Verwaltungsrat-Honorare – 2010	119	115	196	259	150
Verwaltungsrat-Honorare – 2009	109	86	211	290	132

	US High Yield Bond Fund USD 000s	European High Yield Bond Fund EUR 000s
Aufwendungen pro Zelle		
Verwaltungsrat-Honorare – 2010	205	898
Verwaltungsrat-Honorare – 2009	130	790
Bilanz in Kreditoren enthalten		
Verwaltungsrat-Honorare – 2010	34	128
Verwaltungsrat-Honorare – 2009	17	155

Die Gebühren sind vierteljährlich rückwirkend zu zahlen.

Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

4. Geschäfte mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

4.1. Verwaltungsrat-Honorare (Fortsetzung)

Die Verwaltungsgebühren werden wie nachstehend angeführt als Prozentsatz des Nettoinventarwerts der Zelle in Rechnung gestellt:

Prozentanteil des Nettoinventarwerts	Core Plus Fixed Income USD	Core Plus Fixed Income EUR	Core Plus Fixed Income (CHF)	Short-Term Bond USD	Short-Term Bond EUR
Verwaltungsrat-Honorare					
Privatkunden berechtigt	1.20	1.20	1.20	0.80	0.80
Privatkunden tatsächlich	1.06	0.94	0.95	0.80	0.80

	Inflation Linked Bond USD	Inflation Linked Bond EUR	Bond Fund USD	Bond Fund EUR	Bond Fund CHF
Verwaltungsrat-Honorare					
Privatkunden berechtigt	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80
Privatkunden tatsächlich	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80

	US High Yield Bond Fund	European High Yield Bond Fund
Verwaltungsrat-Honorare		
Privatkunden berechtigt	1.20	1.20
Privatkunden tatsächlich	1.20	1.20

4.2. Honorare der Verwaltunggesellschaftsmitglieder

	Core Plus Fixed Income USD USD 000s	Core Plus Fixed Income EUR EUR 000s	Core Plus Fixed Income (CHF) CHF 000s	Short-Term Bond USD USD 000s	Short-Term Bond EUR EUR 000s
Aufwendungen pro Zelle					
Managementgebühren - 2010	7	6	9	5	4
Managementgebühren - 2009	4	2	3	3	2
Bilanz in Kreditoren enthalten					
Managementgebühren - 2010	1	1	2	1	1
Managementgebühren - 2009	2	1	2	1	1

	Inflation Linked Bond USD USD 000s	Inflation Linked Bond EUR EUR 000s	Bond Fund USD USD 000s	Bond Fund EUR EUR 000s	Bond Fund CHF CHF 000s
Aufwendungen pro Zelle					
Managementgebühren - 2010	6	4	6	4	6
Managementgebühren - 2009	-	3	5	3	6
Bilanz in Kreditoren enthalten					
Managementgebühren - 2010	1	1	1	1	1
Managementgebühren - 2009	1	1	1	1	1

	US High Yield Bond Fund USD 000s	European High Yield Bond Fund EUR 000s
Aufwendungen pro Zelle		
Managementgebühren - 2010	6	4
Managementgebühren - 2009	6	4
Bilanz in Kreditoren enthalten		
Managementgebühren - 2010	1	1
Managementgebühren - 2009	1	1

Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

4.3. Gebühren für die Verwahrung im Ausland

	Core-Plus Fixed Income (USD) USD 000s	Core-Plus Fixed Income (EUR) EUR 000s	Core-Plus Fixed Income (CHF) CHF 000s	Short-Term Bond (USD) USD 000s
Aufwendungen pro Zelle				
Gebühren für Verwahrung im Ausland – 2010	1	2	2	5
Gebühren für Verwahrung im Ausland - 2009	3	4	4	5

	Short-Term Bond (EUR) EUR 000s	Inflation-Linked Bond Fund (USD) USD 000s	Inflation-Linked Bond Fund (EUR) EUR 000s	Bond Fund (USD) USD 000s
Aufwendungen pro Zelle				
Gebühren für Verwahrung im Ausland – 2010	8	1	3	10
Gebühren für Verwahrung im Ausland - 2009	4	1	3	8

	Bond Fund (EUR) EUR 000s	Bond Fund (CHF) CHF 000s	US High Yield Bond (USD) USD 000s	European High Yield Bond (EUR) EUR 000s
Aufwendungen pro Zelle				
Gebühren für Verwahrung im Ausland – 2010	8	5	1	2
Gebühren für Verwahrung im Ausland - 2009	10	-	1	3

Zum 31. August 2009 sowie zum 31. August 2010 bestanden keine Verbindlichkeiten aus Gebühren für die Verwahrung im Ausland.

5. Total Expense Ratio and Portfolioumschlag

	Core-Plus Fixed Income Fund USD		Core-Plus Fixed Income Fund EUR		Core-Plus Fixed Income Fund CHF		Short-Term Bond Fund USD	
	1.9.09 - 31.8.10	1.9.08 - 31.8.09	1.9.09 - 31.8.10	1.9.08 - 31.8.09	1.9.09 - 31.8.10	1.8.08 - 31.8.09	1.9.09 - 31.8.10	1.9.08 - 31.8.09
Total Expense Ratio (%)	1.06	1.03	0.94	0.92	0.95	0.96	0.90	0.85
Total Expense Ratio konsolidiert (%) (einschliesslich Aufwendungen der zugrundeliegenden Clariden-Zellen)	1.19	1.10	1.00	0.95	1.04	0.99	-	-
Portfolioumschlag (%)	258.77	32.19	134.05	42.00	136.10	2.22	13.26	43.21

	Short-Term Bond Fund EUR		Inflation Linked Bond Fund USD		Inflation Linked Bond Fund EUR		Bond Fund USD	
	1.9.09 - 31.8.10	1.9.08 - 31.8.09	1.9.09 - 31.8.10	1.9.08 - 31.8.09	1.9.09 - 31.8.10	1.9.08 - 31.8.09	1.9.09 - 31.8.10	1.9.08 - 31.8.09
Total Expense Ratio - Thesaurierend (%)	0.84	0.83	0.89	0.84	0.87	0.84	0.86	0.83
Total Expense Ratio – Ausschüttend (%)	-	-	-	-	-	-	0.86	0.83
Portfolioumschlag (%)	8.45	(199.66)	(7.97)	173.36	(4.54)	(28.58)	38.61	21.42

	Bond Fund EUR		Bond Fund CHF		US High Yield Bond Fund		European High Yield Bond Fund	
	1.9.09 - 31.8.10	1.9.08 - 31.8.09	1.9.09 - 31.8.10	1.9.08 - 31.8.09	1.9.09 - 31.8.10	1.9.08 - 31.8.09	1.9.09 - 31.8.10	1.9.08 - 31.8.09
Total Expense Ratio - Thesaurierend (%)	0.83	0.83	0.88	0.84	1.70	1.61	1.28	1.27
Total Expense Ratio – Ausschüttend (%)	0.83	0.81	0.88	0.83	1.70	1.61	1.28	1.27
Portfolioumschlag (%)	15.57	(0.07)	(1.42)	(9.71)	81.69	34.19	14.61	(20.29)

Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

6. Kassenbestände und Bankguthaben

	Clariden Leu (Gue) Core Plus Fixed Income USD		Clariden Leu (Gue) Core Plus Fixed Income EUR		Clariden Leu (Gue) Core Plus Fixed Income (CHF)	
		USD 000s		EUR 000s		CHF 000s
	31.8.10	31.8.09	31.8.10	31.8.09	31.8.10	31.8.09
Kontokorrente	853	362	346	-	391	-
Festgeldkonten	-	-	-	29	-	32
Zahlungsmittel und Bankguthaben	**853**	**362**	**346**	**29**	**391**	**32**

	Clariden Leu (Gue) Short-Term Bond USD		Clariden Leu (Gue) Short-Term Bond EUR		Clariden Leu (Gue) Inflation Linked Bond USD	
		USD 000s		EUR 000s		USD 000s
	31.8.10	31.8.09	31.8.10	31.8.09	31.8.10	31.8.09
Kontokorrente	3,861	3,307	1,449	4,124	691	1,389
Festgeldkonten	-	-	-	150	-	-
Zahlungsmittel und Bankguthaben	**3,861**	**3,307**	**1,449**	**4,274**	**691**	**1,389**

	Clariden Leu (Gue) Inflation Linked Bond EUR		Clariden Leu (Gue) Bond Fund USD		Clariden Leu (Gue) Bond Fund EUR	
		EUR 000s		USD 000s		EUR 000s
	31.8.10	31.8.09	31.8.10	31.8.09	31.8.10	31.8.09
Kontokorrente	15	1,806	1,336	395	146	3,528
Festgeldkonten	-	-	-	-	-	150
Zahlungsmittel und Bankguthaben	**15**	**1,806**	**1,336**	**395**	**146**	**3,678**

	Clariden Leu (Gue) Bond Fund CHF		Clariden Leu (Gue) US High Yield Bond Fund		Clariden Leu (Gue) European High Yield Bond Fund	
		CHF 000s		USD 000s		EUR 000s
	31.8.10	31.8.09	31.8.10	31.8.09	31.8.10	31.8.09
Kontokorrente	1,957	8,138	342	370	832	471
Festgeldkonten	-	-	-	-	-	50
Zahlungsmittel und Bankguthaben	**1,957**	**8,138**	**342**	**370**	**832**	**521**

Die Zellen halten Barbestände in mehreren Währungen vor. Zum 31. August 2010 setzten sich die Kassenbestände wie folgt zusammen:

Bargeld	Core-Plus Fixed Income Fund USD		Core-Plus Fixed Income Fund EUR	
	31.8.10	31.8.10	31.8.10	31.8.10
	Basiswährung	USD	Basiswährung	EUR
Schweizer Franken	699	690	59,291	46,006
Euro	20,846	26,494	283,714	283,714
Norwegische Krone	321	51	1,612	202
US-Dollar	826,046	826,046	21,592	16,989
Gesamt		**853,281**		**346,911**

Bargeld	Core-Plus Fixed Income Fund (CHF)		Short-Term Bond Fund USD	
	31.8.10	31.8.10	31.8.10	31.8.10
	Basiswährung	CHF	Basiswährung	USD
Schweizer Franken	51,881	51,881	-	-
Euro	248,258	319,941	1,117	1,420
Norwegische Krone	1,411	227	-	-
US-Dollar	18,894	19,158	3,859,660	3,859,660
Gesamt		**391,207**		**3,861,080**

Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

6. Kassenbestände und Bankguthaben (Fortsetzung)

Bargeld	Short-Term Bond Fund EUR		Inflation Linked Bond Fund USD	
	31.8.10 Basiswährung	31.8.10 EUR	31.8.10 Basiswährung	31.8.10 USD
Euro	1,448,944	1,448,944	-	-
US-Dollar	-	-	691,213	691,213
Gesamt		**1,448,944**		**691,213**

Bargeld	Inflation Linked Bond Fund EUR			Bond Fund USD
	31.8.10 Basiswährung	31.8.10 EUR	31.8.10 Basiswährung	31.8.10 USD
Euro	-	-	531	674
Mexikanischer Peso	-	-	1,522,020	115,640
Schwedische Krone	143,487	15,318	-	-
US-Dollar	-	-	1,220,033	1,220,033
Gesamt		**15,318**		**1,336,347**

Bargeld		Bond Fund EUR		Bond Fund CHF
	31.8.10 Basiswährung	31.8.10 EUR	31.8.10 Basiswährung	31.8.10 CHF
Schweizer Franken	4,600	3,570	1,947,808	1,947,808
Euro	-	-	7,374	9,504
US-Dollar	181,496	142,803	-	-
Gesamt		**146,373**		**1,957,312**

Bargeld	US High Yield Bond Fund USD		European High Yield Bond Fund EUR	
	31.8.10 Basiswährung	31.8.10 USD	31.8.10 Basiswährung	31.8.10 EUR
Euro	-	-	826,758	826,758
US-Dollar	341,978	341,978	6,685	5,259
Gesamt		**341,978**		**832,017**

7. Kontokorrentkredite

Die Kontokorrentkredite setzten sich wie folgt zusammen:

	Core Plus Fixed Income USD USD 000s		Core Plus Fixed Income EUR EUR 000s		Core Plus Fixed Income (CHF) CHF 000s	
	31.8.10	31.8.09	31.8.10	31.8.09	31.8.10	31.8.09
Kontokorrentkredite	-	(748)	(240)	-	(45)	-

	Short-Term Bond USD USD 000s		Short-Term Bond EUR EUR 000s		Inflation Linked Bond USD USD 000s	
	31.8.10	31.8.09	31.8.10	31.8.09	31.8.10	31.8.09
Kontokorrentkredite	-	-	-	-	-	-

	Inflation Linked Bond EUR EUR 000s		Bond Fund USD USD 000s		Bond Fund EUR EUR 000s	
	31.8.10	31.8.09	31.8.10	31.8.09	31.8.10	31.8.09
Kontokorrentkredite	(184)	-	-	-	(2,208)	-

Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

7. Kontokorrentkredite (Fortsetzung)

	Bond Fund CHF CHF 000s		US High Yield Bond Fund USD 000s		European High Yield Bond Fund EUR 000s	
	31.8.10	31.8.09	31.8.10	31.8.09	31.8.10	31.8.09
Kontokorrentkredite	-	-	-	-	-	-

Zum 31. August 2010 setzten sich die Kontokorrentkredite wie folgt zusammen:

Kontokorrentkredite	Core-Plus Fixed Income Fund EUR		Core-Plus Fixed Income Fund CHF	
	31.8.10	31.8.10	31.8.10	31.8.10
	Basiswährung	EUR	Basiswährung	CHF
Euro	239,633	239,633	23	30
Schweizer Franken	-	-	44,794	44,794
Gesamt		**239,633**		**44,824**

Kontokorrentkredite	Inflation Linked Bond EUR		Bond Fund EUR	
	31.8.10	31.8.10	31.8.10	31.8.10
	Basiswährung	EUR	Basiswährung	EUR
Euro	184,367	184,367	2,208,296	2,208,296
Gesamt		**184,367**		**2,208,296**

Für folgende Zellen sind folgende Kreditlimits verfügbar.

	Währung	Limit
Clariden Leu (Gue) Core Plus Fixed Income USD	USD	5,000
Clariden Leu (Gue) Core Plus Fixed Income EUR	EUR	10,000
Clariden Leu (Gue) Core Plus Fixed Income (CHF)	CHF	20,000
Clariden Leu (Gue) Short-Term Bond USD	USD	5,000
Clariden Leu (Gue) Short-Term Bond EUR	EUR	10,000
Clariden Leu (Gue) Inflation Linked Bond USD	USD	5,000
Clariden Leu (Gue) Inflation Linked Bond EUR	EUR	5,000
Clariden Leu (Gue) Bond Fund USD	USD	15,000
Clariden Leu (Gue) Bond Fund EUR	EUR	10,000
Clariden Leu (Gue) Bond Fund CHF	CHF	10,000
Clariden Leu (Gue) US High Yield Bond Fund	USD	1,000
Clariden Leu (Gue) European High Yield Bond Fund	EUR	9,000

Kontokorrentkredite werden zum 1-Monats-LIBOR zzgl. 1 % berechnet.

8. Anteilskapital

8.1 Genehmigt:

		2010 USD	2009 USD
100 Management Anteile zu je 1 USD		100	100
10,000,000 nicht klassifizierte Anteile zu je 0.01 USD		100,000	100,000
	USD	**100,100**	**100,100**

Die Managementanteile sind zu ihrem Nennwert ausgegeben worden. Sie sind mit keinerlei Dividendenansprüchen verbunden, und bei Auflösung der Gesellschaft haben die Inhaber vorbehaltlich der vorherigen Rückzahlung des auf die gewinnbeteiligten rückzahlbaren Vorzugsaktien jedes Fonds gezahlten Nettobetrags lediglich Anspruch auf Erhalt ihres Nennwerts aus den Nicht-Zellen-Vermögenswerten.

Die gewinnbeteiligten Anteile können als Ertragsanteile (Income Shares) oder Thesaurierungsanteile (Accumulation Shares) ausgegeben werden. Zum Datum einer Ausschüttung wird der Preis eines Ertragsanteils so angepasst, dass er den Betrag der Ausschüttung widerspiegelt.

Gewinnbeteiligte Anteile können in die Kategorien gewinnbeteiligter Anteile für Privatanleger („Anteile der Klasse A“ oder „Anteile der Klasse B“) oder für institutionelle Anleger („Anteile der Klasse IA“ oder „Anteile der Klasse IB“) eingeteilt werden. Abgesicherte Thesaurierungsanteile werden mit dem Kürzel HB bezeichnet. Die Vermögenswerte jeder Zelle sind anteilig unter den Klassen aufzuteilen.

Die Klassen für institutionelle Anleger haben einen höheren Mindestzeichnungsbetrag sowie geringere Jahresgebühren und sind auf institutionelle Anleger beschränkt.

„Privatanleger“ sind Individuen, die Anteile kaufen und verkaufen, meistens in relativ geringen Mengen über Aktienmakler für sich selbst und nicht für eine Organisation. „Institutionelle Anleger” steht für Banken, Wertpapierhändler, berufliche oder überberufliche Pensionskassen, Fondsverwaltungsgesellschaften, Organismen für die gemeinsame Anlage in Wertpapieren, Versicherungsgesellschaften, Holding-, Investment-, Finanz- oder Betriebsgesellschaften sowie öffentliche Einrichtungen aller Art, die über eine eigene Finanzabteilung verfügen oder über verbundene Einheiten, die qualifiziertes Personal beschäftigen. Wenn Banken oder Wertpapierhändler bzw. sonstige institutionelle Anleger mit vergleichbaren Funktionen gewinnbeteiligte Anteile auf Rechnung ihrer Kunden halten, so gelten diese für die hier genannten Zwecke nicht als „institutionelle Anleger”.

Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

8. Anteilskapital (Fortsetzung)

8.1. Genehmigt (Fortsetzung)

Stammaktien dürfen nur zum Nennwert an den Manager abgegeben werden und ausschließlich, um sicherzustellen, dass Zellen verfügbar sind, um den Nennbetrag, der auf gewinnbeteiligten Anteilen eingezahlt ist, zurückzuzahlen, außer wenn der Manager entscheidet, dass der Nennwert solcher Anteile aus dem Ertrag rückerstattet wird. Stammaktien beinhalten keine Stimmrechte und haben im Fall der Liquidation ein Anrecht darauf, das eingezahlte Kapital mit Priorität vor dem eingezahlten Nennkapital der Managementanteile zurückerstattet zu bekommen. Stammaktien können nach Ermessen des Managers und durch Zahlung des entsprechenden Betrags an das Unternehmen in gewinnbeteiligte Anteile einer beliebigen Klasse zum Verkauf an Investoren umgewandelt werden.

Bei der Auflösung der Gesellschaft wird den gewinnbeteiligten Anteilseignern ein Betrag in Höhe des Nennbetrags der gewinnbeteiligten Anteile gezahlt, sofern die entsprechende Zelle über ausreichend Vermögenswerte für die Zahlung dieses Betrags verfügt. Für den Fall, dass einer beliebigen Zelle nicht ausreichend Vermögenswerte für eine solche Zahlung zur Verfügung stehen, sind die verfügbaren Vermögenswerte ausschließlich und anteilig im Verhältnis zu ihren Beteiligungen an die Inhaber der gewinnbeteiligten Vorzugsanteile auszuschütten.

8.2. Zugeteilt, eingefordert und vollständig bezahlt:

	Core-Plus Fixed Income Fund USD		Core-Plus Fixed Income Fund EUR		Core-Plus Fixed Income Fund CHF		Short-Term Bond Fund USD	
	1.9.09 - 31.8.10 Anzahl Anteile	1.9.08 - 31.8.09 Anzahl Anteile	1.9.09 - 31.8.10 Anzahl Anteile	1.9.08 - 31.8.09 Anzahl Anteile	1.9.09 - 31.8.10 Anzahl Anteile	1.9.08 - 31.8.09 Anzahl Anteile	1.9.09 - 31.8.10 Anzahl Anteile	1.9.08 - 31.8.09 Anzahl Anteile
Gewinnbeteiligende rückzahlbare Vorzugsaktien zu einem Cent per Stück, vollständig bezahlt.								
Thesaurierende Anteile								
Saldo zu Beginn des Jahres	47,911.9	91,005.7	73,082.7	149,115.2	90,667.7	243,534.7	69,247.6	70,616.2
Während des Jahres ausgegeben	7,455.2	5,571.2	1,957.9	2,126.0	2,032.6	26,719.6	30,855.8	49,073.9
Während des Jahres zurückgekauft	(11,715.0)	(48,665.1)	(23,446.6)	(78,158.5)	(19,348.4)	(179,586.6)	(45,325.3)	(50,442.5)
Saldo zum Jahresende	**43,652.1**	**47,911.9**	**51,594.0**	**73,082.7**	**73,351.9**	**90,667.7**	**54,778.1**	**69,247.6**
Ertragsanteile								
Saldo zu Beginn des Jahres	-	-	-	-	-	-	-	-
Während des Jahres ausgegeben	-	-	-	-	-	-	-	-
Während des Jahres zurückgekauft	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo zum Jahresende	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**

	Short-Term Bond Fund EUR		Inflation Linked Bond Fund USD		Inflation Linked Bond Fund EUR		Bond Fund USD	
	1.9.09 - 31.8.10 Anzahl Anteile	1.9.08 - 31.8.09 Anzahl Anteile	1.9.09 - 31.8.10 Anzahl Anteile	1.9.08 - 31.8.09 Anzahl Anteile	1.9.09 - 31.8.10 Anzahl Anteile	1.9.08 - 31.8.09 Anzahl Anteile	1.9.09 - 31.8.10 Anzahl Anteile	1.9.08 - 31.8.09 Anzahl Anteile
Gewinnbeteiligende rückzahlbare Vorzugsaktien zu einem Cent per Stück, vollständig bezahlt.								
Thesaurierende Anteile								
Saldo zu Beginn des Jahres	107,374.0	127,160.0	63,394.3	178,392.1	53,555.1	93,973.5	25,654.4	30,873.3
Während des Jahres ausgegeben	56,874.0	47,058.8	19,815.0	24,235.3	30,635.9	20,296.4	3,732.4	12,512.9
Während des Jahres zurückgekauft	(46,996.7)	(66,844.8)	(22,609.9)	(139,233.1)	(18,210.1)	(60,714.8)	(10,232.6)	(17,731.8)
Saldo zum Jahresende	**117,251.3**	**107,374.0**	**60,599.4**	**63,394.3**	**65,980.9**	**53,555.1**	**19,154.2**	**25,654.4**
Ertragsanteile								
Saldo zu Beginn des Jahres	-	-	-	-	-	-	59,838.8	80,511.2
Während des Jahres ausgegeben	-	-	-	-	-	-	6,241.5	6,550.8
Während des Jahres zurückgekauft	-	-	-	-	-	-	(14,455.6)	(27,223.2)
Saldo zum Jahresende	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**51,624.7**	**59,838.8**

	Bond Fund EUR		Bond Fund CHF		US High Yield Bond Fund		European High Yield Bond Fund	
	1.9.09 - 31.8.10 Anzahl Anteile	1.9.08 - 31.8.09 Anzahl Anteile	1.9.09 - 31.8.10 Anzahl Anteile	1.9.08 - 31.8.09 Anzahl Anteile	1.9.09 - 31.8.10 Anzahl Anteile	1.9.08 - 31.8.09 Anzahl Anteile	1.9.09 - 31.8.10 Anzahl Anteile	1.9.08 - 31.8.09 Anzahl Anteile
Gewinnbeteiligende rückzahlbare Vorzugsaktien zu einem Cent per Stück, vollständig bezahlt.								
Thesaurierende Anteile								
Saldo zu Beginn des Jahres	42,081.8	81,100.3	33,885.0	22,764.4	9,109.8	15,873.7	56,670.2	59,917.1
Während des Jahres ausgegeben	5,986.5	7,601.7	20,195.9	19,041.4	7,255.6	5,580.3	17,681.5	48,524.3
Während des Jahres zurückgekauft	(12,947.3)	(46,620.2)	(11,037.8)	(7,920.8)	(7,351.2)	(12,344.2)	(41,736.3)	(51,771.2)
Saldo zum Jahresende	**35,121.0**	**42,081.8**	**43,043.1**	**33,885.0**	**9,014.2**	**9,109.8**	**32,615.4**	**56,670.2**
Ertragsanteile								
Saldo zu Beginn des Jahres	79,951.8	92,465.1	68,428.3	145,404.7	14,340.2	6,693.0	317,759.5	361,230.5
Während des Jahres ausgegeben	7,495.7	15,722.7	3,984.8	5,138.9	33,016.9	11,644.2	93,205.7	37,975.7
Während des Jahres zurückgekauft	(26,064.2)	(28,236.0)	(11,763.8)	(82,115.3)	(12,701.5)	(3,997.0)	(80,936.1)	(81,446.7)
Saldo zum Jahresende	**61,383.3**	**79,951.8**	**60,649.3**	**68,428.3**	**34,655.6**	**14,340.2**	**330,029.1**	**317,759.5**

Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

8. Anteilskapital (Fortsetzung)

8.2. Zugeteilt, eingefordert und vollständig bezahlt (Fortsetzung)

	Anteile Gesamt		Aktienkapital	
	31.8.10	31.8.09	31.8.10	31.8.09
	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	USD 000s	USD 000s
Gewinnbeteiligende rückzahlbare Vorzugsaktien zu einem Cent per Stück, vollständig bezahlt.				
Thesaurierende Anteile				
Saldo zu Beginn des Jahres	672,634.1	2,187,483.4	6	22
Während des Jahres ausgegeben	204,478.3	436,949.1	2	4
Während des Jahres zurückgekauft	(270,957.2)	(1,951,798.4)	(2)	(20)
Saldo zum Jahresende	**606,155.2**	**672,634.1**	**6**	**6**
Ertragsanteile				
Saldo zu Beginn des Jahres	540,318.6	686,304.5	6	7
Während des Jahres ausgegeben	143,944.6	77,032.3	1	1
Während des Jahres zurückgekauft	(145,921.2)	(223,018.2)	(1)	(2)
Saldo zum Jahresende	**538,342.0**	**540,318.6**	**6**	**6**

	Anteile Gesamt Anzahl Anteile		Aktienkapital USD 000s	
	31.8.10	31.8.09	31.8.10	31.8.09
Nicht-Fondsvermögenswerte				
Stammaktien zu je einem Cent, vollständig bezahlt				
Saldo zu Beginn des Jahres	8,787,047.3	7,126,298.5	88	71
Während des Jahres ausgegeben	416,878.5	2,174,730.2	4	22
Während des Jahres zurückgekauft	(348,423.00)	(513,981.4)	(4)	(5)
Saldo zum Jahresende	**8,855,502.8**	**8,787,047.3**	**88**	**88**
Managementanteile zu je 1 USD, vollständig bezahlt	**100.0**	**100**	**-**	**-**
Stamm- und Managenmentanteile, gesamt	**8,855,602.8**	**8,787,147.3**	**88**	**88**
Ausgegebene Anteile, gesamt	**10,000,100.0**	**10,000,100.0**	**100**	**100**

8.3. Transaktionen mit Kapitalanteilen

Während des Geschäftsjahres zum 31. August 2010 führten der Clariden (Gue) Bond Fund USD, Clariden (Gue) Bond Fund EUR, Clariden (Gue) Bond Fund CHF, Clariden (Gue) US High Yield Bond Fund and Clariden (Gue) European High Yield Bond Fund die folgenden Transaktionen durch:

	Bond Fund USD	Bond Fund EUR	Bond Fund CHF	US High Yield Bond Fund	European High Yield Bond Fund
	USD 000s 1.9.09-31.8.10	EUR 000s 1.9.09-31.8.10	CHF 000s 1.9.09-31.8.10	USD 000s 1.9.09-31.8.10	EUR 000s 1.9.09-31.8.10
Gewinnbeteiligende rückzahlbare Vorzugsaktien zu einem Cent per Stück, vollständig bezahlt					
Thesaurierende Anteile					
Während des Jahres ausgegeben	12,409	17,367	22,756	9,822	18,741
Während des Jahres zurückgekauft	(33,125)	(36,566)	(12,489)	(10,161)	(45,184)
Nettoausgabe/(Rücknahme)	**(20,716)**	**(19,199)**	**10,267**	**(339)**	**(26,443)**
Ertragsanteile					
Während des Jahres ausgegeben	9,061	9,859	3,923	2,837	7,703
Während des Jahres zurückgekauft	(20,951)	(34,295)	(11,533)	(1,098)	(6,536)
Nettoausgabe/(Rücknahme)	**(11,890)**	**(24,436)**	**(7,610)**	**1,739**	**1,167**

Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

9. Bewertung von Kapitalanlagen

Alle aufgeführten Kapitalanlagen wurden am Bilanzstichtag zum vorherrschenden Geldkurs bewertet. Wie aus dem Prospekt hervorgeht, werden Kapitalanlagen bei den täglichen Bewertungen zum letzten gehandelten Kurs bewertet. Nachstehend folgt eine Abstimmung, die den Effekt dieser unterschiedlichen Bewertungsmethoden zum 31. August 2010 und 31. August 2009 zeigt.

	Core Plus Fixed Income USD USD 000s		Core Plus Fixed Income EUR EUR 000s		Core Plus Fixed Income (CHF) CHF 000s	
	31.8.10	31.8.09	31.8.10	31.8.09	31.8.10	31.8.09
Marktwert als im-Prospekt	48,425	48,066	56,963	69,278	64,237	74,998
Geldkursanpassung	(48)	(81)	(1,201)	(85)	(1,355)	(92)
Marktwert als im Jahresabschluss	48,377	47,985	55,762	69,193	62,882	74,906

	Short-Term Bond USD USD 000s		Short-Term Bond EUR EUR 000s		Inflation Linked Bond USD USD 000s	
	31.8.10	31.8.09	31.8.10	31.8.09	31.8.10	31.8.09
Marktwert als im-Prospekt	66,481	85,667	149,498	131,128	86,274	80,669
Geldkursanpassung	(68)	(106)	(114)	(98)	(27)	(24)
Marktwert als im Jahresabschluss	66,413	85,561	149,384	131,030	86,247	80,645

	Inflation Linked Bond EUR EUR 000s		Bond Fund USD USD 000s		Bond Fund EUR EUR 000s	
	31.8.10	31.8.09	31.8.10	31.8.09	31.8.10	31.8.09
Marktwert als im-Prospekt	85,652	64,232	142,996	163,358	192,586	210,715
Geldkursanpassung	(73)	(549)	233	(769)	(215)	(258)
Marktwert als im Jahresabschluss	85,579	63,683	143,229	162,589	192,371	210,457

	Bond Fund CHF CHF 000s		US High Yield Bond Fund USD 000s		European High Yield Bond Fund EUR 000s	
	31.8.10	31.8.09	31.8.10	31.8.09	31.8.10	31.8.09
Marktwert als im-Prospekt	109,129	95,874	15,701	7,882	61,207	76,338
Geldkursanpassung	33	(1,135)	9	12	179	(43)
Marktwert als im Jahresabschluss	109,162	94,739	15,710	7,894	61,386	76,295

10. Finanzielle Höhepunkte

Gemäß den Vorschriften im AICPA Audit and Accounting Guide, *Audits of Investment Companies* und im AICPA Statement of Position 03-4, *Reporting Financial Highlights and Schedule of Anlagen by Non-registered Investment Partnerships* müssen nicht-öffentliche Investmentgesellschaften bestimmte finanzielle Höhepunkte bezüglich der Anlageperformance und -tätigkeiten veröffentlichen. Diese finanziellen Höhepunkte beinhalten die Gesamtrendite, Nettoanlageerträge und Gesamtkostenquoten für die Anteilseigner der Gesellschaft.

	Gruppe und Gesellschaft USD Management anteile 31.8.10	Gruppe und Gesellschaft USD Stamm-aktien 31.8.10	Gruppe und Gesellschaft USD Management anteile 31.8.09	Gruppe und Gesellschaft USD Stamm-aktien 31.8.09
Betriebsergebnis pro Beteiligungsaktie				
Nettoinventarwert pro Aktie, Jahresbeginn	1.00	0.01	1.00	0.01
Ertrag aus Investment-Aktivitäten:				
Nettoüberschuss aus Kapitalanlagen	-	-	-	-
Netto Gewinne aus Kapitalanlagen, derivative Finanzinstrumente und Devisen	-	-	-	-
Gesamtertrag aus Investment-Aktivitäten	-	-	-	-
Nettoinventarwert per Anteil zum Ende des Geschäftsjahres	**1.00**	**0.01**	**1.00**	**0.01**
Gesamtertrag				
Gesamtertrag für des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Kennzahlen und Zusatzangaben				
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Kennzahlen des durchschnittlichen Nettovermögens				
Aufwendungen	-	-	-	-
Nettoanlageerträge	-	-	-	-

Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

10. Finanzielle Höhepunkte (Fortsetzung)

	Clariden Leu (Gue) Core Plus Fixed Income USD USD		Clariden Leu (Gue) Core Plus Fixed Income EUR EUR		Clariden Leu (Gue) Core Plus Fixed Income (CHF) CHF	
	31.8.10	31.8.09	31.8.10	31.8.09	31.8.10	31.8.09
Betriebsergebnis pro Beteiligungsaktie						
Nettoinventarwert pro Aktie, Jahresbeginn	989.72	1,143.31	946.64	1,118.31	833.65	1,009.10
Ertrag aus Investment-Aktivitäten:						
Nettoüberschuss aus Kapitalanlagen	23.89	64.14	21.72	42.05	21.35	(14.85)
Netto (verlust) / Gewinne aus Kapitalanlagen, derivative Finanzinstrumente und Devisen	114.36	(217.73)	117.06	(213.72)	89.24	(160.60)
Gesamtertrag/(Verlust) aus Investment-Aktivitäten	138.25	(153.59)	138.78	(171.67)	110.59	(175.45)
Nettoinventarwert per Anteil zum Ende des Geschäftsjahres	**1,127.97**	**989.72**	**1,085.42**	**946.64**	**944.24**	**833.65**
Gesamtertrag						
Gesamtertrag für des Geschäftsjahres	13.97%	(13.43)%	14.66%	(15.35)%	13.27%	(17.39)%
Kennzahlen und Zusatzangaben						
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	49,238,119	47,419,279	56,001,108	69,183,186	69,262,076	75,585,239
Kennzahlen des durchschnittlichen Nettovermögens						
Aufwendungen	1.24%	3.16%	1.05%	2.06%	1.08%	1.02%
Nettoanlageerträge/(-verluste)	2.23%	5.17%	2.11%	3.37%	2.37%	(1.02)%

	Clariden Leu (Gue) Short-Term Bond USD USD		Clariden Leu (Gue) Short-Term Bond EUR EUR		Clariden Leu (Gue) Inflation Linked Bond USD USD	
	31.8.10	31.8.09	31.8.10	31.8.09	31.8.10	31.8.09
Betriebsergebnis pro Beteiligungsaktie						
Nettoinventarwert pro Aktie, Jahresbeginn	1,266.73	1,213.67	1,260.64	1,191.30	1,300.58	1,312.34
Ertrag aus Investment-Aktivitäten:						
Nettoüberschuss aus Kapitalanlagen	31.73	42.17	36.97	39.16	15.03	20.28
Netto (verlust) / Gewinne aus Kapitalanlagen, derivative Finanzinstrumente und Devisen	12.91	10.89	15.08	30.18	103.49	(32.04)
Gesamtertrag/(Verlust) aus Investment-Aktivitäten	44.64	53.06	52.05	69.34	118.52	(11.76)
Nettoinventarwert per Anteil zum Ende des Geschäftsjahres	**1,311.37**	**1,266.73**	**1,312.69**	**1,260.64**	**1,419.10**	**1,300.58**
Gesamtertrag						
Gesamtertrag für des Geschäftsjahres	3.52%	4.37%	4.13%	5.82%	9.11%	(0.90)%
Kennzahlen und Zusatzangaben						
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	71,834,101	87,718,146	153,914,885	135,359,575	85,996,823	82,449,241
Kennzahlen des durchschnittlichen Nettovermögens						
Aufwendungen	0.91%	0.91%	0.84%	0.87%	0.89%	0.84%
Nettoanlageerträge/(-verluste)	2.46%	3.56%	2.87%	3.49%	1.11%	1.34%

	Clariden Leu (Gue) Inflation Linked Bond EUR EUR		Bond Fund USD Thesaurierende Anteile USD		Bond Fund USD Ausschüttende Anteile USD	
	31.8.10	31.8.09	31.8.10	31.8.09	31.8.10	31.8.09
Betriebsergebnis pro Beteiligungsaktie						
Nettoinventarwert pro Aktie, Jahresbeginn	1,207.90	1,190.03	3,090.98	2,943.59	1,407.33	1,378.13
Ertrag aus Investment-Aktivitäten:						
Nettoüberschuss aus Kapitalanlagen	14.93	19.71	108.88	124.91	53.31	56.87
Netto (verlust) / Gewinne aus Kapitalanlagen, derivative Finanzinstrumente und Devisen	74.36	(1.84)	275.39	22.48	73.80	(27.67)
Gesamtertrag/(Verlust) aus Investment-Aktivitäten	89.29	17.87	384.27	147.39	127.11	29.2
Nettoinventarwert per Anteil zum Ende des Geschäftsjahres	**1,297.19**	**1,207.90**	**3,475.25**	**3,090.98**	**1,534.44**	**1,407.33**
Gesamtertrag						
Gesamtertrag für des Geschäftsjahres	7.39%	1.50%	12.43%	5.46%	9.03%	2.12%
Kennzahlen und Zusatzangaben						
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	85,589,850	64,689,092	66,565,579	79,297,135	79,214,748	84,212,772
Kennzahlen des durchschnittlichen Nettovermögens						
Aufwendungen	0.87%	0.86%	0.87%	0.91%	0.87%	0.86%
Nettoanlageerträge/(-verluste)	1.20%	1.51%	3.50%	3.78%	3.50%	3.61%

Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

10. Finanzielle Höhepunkte (Fortsetzung)

	Bond Fund EUR Thesaurierende Anteile EUR		Bond Fund EUR Ausschüttende Anteile EUR		Bond Fund CHF Thesaurierende Anteile CHF	
	31.8.10	31.8.09	31.8.10	31.8.09	31.8.10	31.8.09
Betriebsergebnis pro Beteiligungsaktie						
Nettoinventarwert pro Aktie, Jahresbeginn	2,757.51	2,784.60	1,280.40	1,347.71	1,087.33	1,057.59
Ertrag aus Investment-Aktivitäten:						
Nettoüberschuss aus Kapitalanlagen	101.65	127.57	43.11	59.24	23.01	29.9
Netto (verlust) / Gewinne aus Kapitalanlagen, derivative Finanzinstrumente und Devisen	222.77	(154.66)	73.79	(126.55)	53.57	(0.16)
Gesamtertrag/(Verlust) aus Investment-Aktivitäten	324.42	(27.09)	116.90	(67.31)	76.58	29.74
Nettoinventarwert per Anteil zum Ende des Geschäftsjahres	**3,081.93**	**2,757.51**	**1,397.30**	**1,280.40**	**1,163.91**	**1,087.33**
Gesamtertrag						
Gesamtertrag für des Geschäftsjahres	11.76%	(0.97)%	9.13%	(4.99)%	7.04%	2.81%
Kennzahlen und Zusatzangaben						
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	108,240,446	116,040,870	85,771,043	102,370,237	50,098,397	36,844,272
Kennzahlen des durchschnittlichen Nettovermögens						
Aufwendungen	0.86%	0.91%	0.86%	1.10%	0.88%	1.41%
Nettoanlageerträge/(-verluste)	3.41%	3.71%	3.41%	4.48%	1.91%	3.89%

	Bond Fund CHF Ausschüttende Anteile CHF		US High Yield Bond Thesaurierende Anteile USD		US High Yield Bond Ausschüttende Anteile USD	
	31.8.10	31.8.09	31.8.10	31.8.09	31.8.10	31.8.09
Betriebsergebnis pro Beteiligungsaktie						
Nettoinventarwert pro Aktie, Jahresbeginn	959.80	950.37	1,262.95	1,230.27	82.49	90.66
Ertrag aus Investment-Aktivitäten:						
Nettoüberschuss aus Kapitalanlagen	17.84	26.39	83.48	96.72	6.26	6.32
Netto (verlust) / Gewinne aus Kapitalanlagen, derivative Finanzinstrumente und Devisen	33.44	(19.96)	115.29	(64.04)	1.26	(14.49)
Gesamtertrag/(Verlust) aus Investment-Aktivitäten	51.28	9.43	198.77	32.68	7.52	(8.17)
Nettoinventarwert per Anteil zum Ende des Geschäftsjahres	**1,011.08**	**959.80**	**1,461.72**	**1,262.95**	**90.01**	**82.49**
Gesamtertrag						
Gesamtertrag für des Geschäftsjahres	5.34%	0.99%	15.74%	2.66%	9.12%	(9.01)%
Kennzahlen und Zusatzangaben						
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	61,321,240	65,677,673	13,176,253	11,505,152	3,119,183	1,182,989
Kennzahlen des durchschnittlichen Nettovermögens						
Aufwendungen	0.88%	0.69%	2.18%	2.44%	2.18%	4.59%
Nettoanlageerträge/(-verluste)	1.91%	1.91%	6.23%	8.64%	6.23%	16.24%

	European High Yield Bond Thesaurierende Anteile EUR		European High Yield Bond Ausschüttende Anteile EUR	
	31.8.10	31.8.09	31.8.10	31.8.09
Betriebsergebnis pro Beteiligungsaktie				
Nettoinventarwert pro Aktie, Jahresbeginn	958.66	996.29	75.25	84.98
Ertrag aus Investment-Aktivitäten:				
Nettoüberschuss aus Kapitalanlagen	60.65	69.64	6.08	5.47
Netto (verlust) / Gewinne aus Kapitalanlagen, derivative Finanzinstrumente und Devisen	186.67	(107.27)	(1.63)	(15.2)
Gesamtertrag/(Verlust) aus Investment-Aktivitäten	247.32	(37.63)	4.45	(9.73)
Nettoinventarwert per Anteil zum Ende des Geschäftsjahres	**1,205.98**	**958.66**	**79.70**	**75.25**
Gesamtertrag				
Gesamtertrag für des Geschäftsjahres	25.80%	(3.78)%	5.91%	(11.45)%
Kennzahlen und Zusatzangaben				
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	39,333,562	54,327,489	26,302,770	23,909,855
Kennzahlen des durchschnittlichen Nettovermögens				
Aufwendungen	1.31%	1.46%	1.31%	1.39%
Nettoanlageerträge/(-verluste)	6.21%	8.81%	6.21%	8.36%

Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

11. Finanzinstrumente und Risikoprofil

Risiken
Die sich aus den Finanzinstrumenten der Zellen oder der Gesellschaft ergebenden Hauptrisiken sind das Kreditrisiko, das Zinsrisiko, das Devisenrisiko, das Kursrisiko und das Liquiditätsrisiko.

Kreditrisiko
Unter Kreditrisiko versteht man das Risiko, dass ein Emittent oder Kontrahent nicht in der Lage oder bereit ist, einen Vertrag zu erfüllen, den er mit der Gesellschaft vereinbart hat, die über ihre Zellen handelt.

Die Gesellschaft unterhält Handelsbeziehungen mit Kontrahenten in Bezug auf Wertpapiere, die verkauft oder noch nicht gekauft sind, sowie Optionen. Diese Beziehungen können zu einer Konzentration des Kreditrisikos führen. Diese Risiken finden sich bei großen Finanzinstituten.

Devisenrisiko
Beim Devisenrisiko fluktuiert der Wert eines Finanzinstruments aufgrund von Änderungen bei den Wechselkursen. Das Devisenrisiko der Gesellschaft entsteht durch Investitionen über ihre Zellen in Wertpapiere, die in anderen Währungen als der Berichtswährung der Zelle denominiert sind. Dieses Wechselkursrisiko ist wirtschaftlich abgesichert, wenn auch nicht nach Hedge-Accounting-Regeln.

Devisenterminkontrakte
Devisenterminkontrakte sind Verpflichtungen, in der Zukunft Devisen zu kaufen und zu verkaufen. Es gibt zahlreiche Faktoren, die einen entscheidenden Einfluss auf den Marktwert dieser Kontrakte haben können. Risiken entstehen aus Wertschwankungen der Kontrakte, sowie aus der potenziellen Verpflichtung der Kontrahenten oder Broker, Leistungen gemäß den Kontraktvereinbarungen zu erbringen. Derartige Verpflichtungen in der gleichen Währung und für das gleiche Datum heben sich zwar eventuell wirtschaftlich auf, der Klassen-Fonds kann dadurch aber auch einem bilanzunwirksamen Marktrisiko und bilanzunwirksamen Kreditrisiko ausgesetzt sein. Zum Bilanzierungsdatum offene Devisenterminkontrakte werden in der Anlagenübersicht aufgeführt.

Zinsrisiko
Zinsrisiken treten auf, wenn der Wert einer Anlage globalen Veränderungen der Zinssätze und Stimmungen am Markt bezüglich zukünftiger Zinsen ausgesetzt ist. Das Devisenrisiko der Zellen entsteht durch Investitionen in Wertpapiere, die auf andere Währungen als die Berichtswährung lauten. Die Anlageberater handhaben dieses Risiko durch Einschätzen des zukünftigen Zinsverlaufs.

Kursrisiko
Das Kursrisiko entsteht hauptsächlich aufgrund der Ungewissheit über die zukünftigen Kurse der gehaltenen Finanzinstrumente. Es stellt den potenziellen Verlust dar, den die Gesellschaft über ihre Zellen erleiden könnte, wenn Marktpositionen bei bevorstehenden Kursbewegungen gehalten werden. Die Anlageberater versuchen Wertpapiere von Unternehmen zu halten, die einen Marktabschwung voraussichtlich besser standhalten. Das Portfolio wird kontinuierlich auf diese Zielsetzung hin überprüft, während gleichzeitig die Anlageziele verfolgt werden.

Marktrisiko
Die Zellen tätigen Anlagen in Wertpapiere, die in unterschiedlichen Ländern begeben wurden, weshalb sie den Auswirkungen von Finanzmarktschwankungen ausgesetzt sind. Um die damit verbundenen Risiken zu beherrschen, gibt der Anlageberater eine Beurteilung der Kursentwicklung der Wertpapiere und sonstigen Anlagen ab.

Liquiditätsrisiko
Das Liquiditätsrisiko ist das Risiko dem die Gesellschaft über ihre Zellen bei der Realisierung von Vermögenswerten oder der anderweitigen Beschaffung von Fondsmitteln ausgesetzt ist, um finanziellen Verpflichtungen nachzukommen. Die Zelle versucht, dieses Risiko zu steuern, indem sie ausschließlich mit renommierten und kreditwürdigen Kontrahenten Geschäfte tätigt.

Obligationenfonds
Die Obligationenfonds sind dem Devisenrisiko ausgesetzt, da ein kleiner Teil des Zellenvermögens in anderen Währungen als der Basiswährung der Zelle denominiert ist.Die Zellen können dieses Risiko durch Devisentermingeschäfte in Bezug auf Investitionen in auf ausländische Währungen lautende Kapitalanlagen begrenzen. Das Risiko gegenüber der Denominationswährung von Kapitalanlagen wird in der Tabelle auf den Seite 58 dargestellt. Die Zellen investieren in fest- und variabel verzinsliche Schuldverschreibungen sowie in Nullkuponanleihen. Der Wert dieser Kapitalanlagen ist globalen Veränderungen der Zinssätze und Stimmungen am Markt bezüglich zukünftiger Zinsen ausgesetzt. Die Zellen verwenden jedoch keine Derivate zur Reduzierung des Zinsrisikos, da sich dies aus der Sicht der Verwaltungsgesellschaft ungünstig auf Erträge und Kapital auswirken würde. Einzelheiten zum Zinsrisiko werden in den Tabellen auf Seite 69 dargestellt. Eine Zelle verringert das Kreditrisiko durch die Auswahl von Anleihen als Anlage, deren Kreditbewertung nicht unter der Bewertung BBB/Baa von S&P/Moodys liegt oder die nicht bewertet sind, aber als von gleicher Qualität erachtet werden. Zur Handhabung des Kursrisikos versuchen die Anlageberater Wertpapiere von Unternehmen zu halten, deren Aktien aufgrund ihres inneren Werts einer Abwärtsbewegung des Marktes voraussichtlich besser standhalten. Das Portfolio wird kontinuierlich auf diese Zielsetzung hin überprüft, während gleichzeitig die Investmentziele verfolgt werden. Die Gesellschaft versucht dem Liquiditätsrisiko vorzubeugen, indem sie ausschließlich mit seriösen und kreditwürdigen Gegenparteien handelt.

Aktienfonds
Das Hauptrisiko im Zusammenhang mit den Finanzinstrumenten von Aktienzellen ist das Kursrisiko, da sie Dividendenpapiere halten. Der Berater versucht, Wertpapiere von Unternehmen zu halten, die einem Marktabschwung voraussichtlich besser widerstehen. Das Portfolio wird kontinuierlich auf diese Zielsetzung hin überprüft, während gleichzeitig die Anlageziele verfolgt werden. Der Berater kann für eine effektive Portfolioverwaltung Aktienindexfutures einsetzen. Das fiktive Risiko der am Ende des Geschäftsjahres ausstehenden Terminkontrakte ist unter jedem Portfolio aufgeführt.

Ertrag und Kapitalwert der Kapitalanlagen der Gesellschaft sind Wechselkursschwankungen ausgesetzt, da ein wesentlicher Teil des Zellenvermögens in anderen Währungen als der Funktionalwährung der Zellen denominiert sein kann. Die Zellen können das Devisenrisiko durch das Eingehen von Devisentermingeschäften in Bezug auf Investitionen in auf ausländische Währungen lautende Kapitalanlagen begrenzen. Das Risiko gegenüber der Denominationswährung von Kapitalanlagen wird in der Tabelle auf den Seite 58 dargestellt. Die Aktienzellen unterliegen dem Branchenkonzentrationsrisiko. Beim Branchenkonzentrationsrisiko handelt es sich um die Möglichkeit, dass die Renditen der Zellen stark durch Probleme eines bestimmten Sektors beeinträchtigt werden können.

Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

11. Finanzinstrumente und Risikoprofil (Fortsetzung)

Devisenrisiko

		Core-Plus Fixed Income Fonds			Short-Term Bond Fonds	
		USD USD 000s	EUR EUR 000s	(CHF) CHF 000s	USD USD 000s	EUR EUR 000s
Fester Zins	31. August 2010	33,808	32,753	36,935	63,163	142,366
	31. August 2009	27,361	39,454	42,711	72,162	126,794
Variabler Zinssatz	31. August 2010	5,239	7,331	8,267	3,251	7,019
	31. August 2009	10,562	8,415	9,110	13,398	4,236
Ohne Zinsertrag	31. August 2010	10,191	15,917	24,060	5,420	4,530
	31. August 2009	9,496	21,314	23,764	2,158	4,330
Gesamt	31. August 2010	49,238	56,001	69,262	71,834	153,915
	31. August 2009	47,419	69,183	75,585	87,718	135,360

		Inflation-Linked Bond Fonds		Bond Fonds			High Yield Bond Fonds	
		USD USD 000s	EUR EUR 000s	USD USD 000s	EUR EUR 000s	CHF CHF 000s	USD USD 000s	EUR EUR 000s
Fester Zins	31. August 2010	7,080	7,869	129,682	180,996	105,902	15,584	52,131
	31. August 2009	2,839	3,042	142,277	201,194	89,805	7,721	60,891
Variabler Zinssatz	31. August 2010	507	6,197	7,662	10,756	1,299	69	8,132
	31. August 2009	77,806	60,641	15,255	9,263	4,934	173	14,887
Ohne Zinsertrag	31. August 2010	78,410	71,524	8,436	2,289	4,219	642	5,373
	31. August 2009	1,804	1,006	5,978	7,954	7,783	4,794	2,459
Gesamt	31. August 2010	85,997	85,590	145,780	194,011	111,420	16,295	65,636
	31. August 2009	82,449	64,689	163,510	218,411	102,522	12,688	78,237

Gewichteter Durchschnitt bei festverzinslichen Anleihen

		Core-Plus Fixed Income Fonds						Short-term Bond Fonds			
		USD		EUR		(CHF)		USD		EUR	
		%	Jahre	%	Jahre	%	Jahre	%	Jahre	%	Jahre
Australischer Dollar	31. August 2010	6	5	-	-	-	-	-	-	-	-
	31. August 2009	7	5	-	-	-	-	-	-	-	-
Euro	31. August 2010	4	1	4	4	4	4	-	-	4	2
	31. August 2009	-	-	4	14	4	14	-	-	4	3
Norwegische Krone	31. August 2010	6	1	5	1	5	1	-	-	-	-
	31. August 2009	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sterling	31. August 2010	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	31. August 2009	-	-	5	1	5	1	-	-	-	-
Schweizer Franken	31. August 2010	-	-	7	1	7	1	-	-	-	-
	31. August 2009	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
US Dollar	31. August 2010	4	6	15	46	15	46	3	3	-	-
	31. August 2009	5	9	-	-	-	-	4	2	-	-

		Inflation-Linked Bond Fonds				Bond Fonds					
		USD		EUR		USD		EUR		CHF	
		%	Jahre	%	Jahre	%	Jahre	%	Jahre	%	Jahre
Euro	31. August 2010	-	-	3	15	-	-	4	11	-	-
	31. August 2009	-	-	3	16	-	-	4	11	-	-
Mexikanischer Peso	31. August 2010	-	-	-	-	7	7	-	-	-	-
	31. August 2009	-	-	-	-	105	8	-	-	-	-
Schweizer Franken	31. August 2010	-	-	-	-	-	-	-	-	3	6
	31. August 2009	-	-	-	-	-	-	-	-	3	7
US Dollar	31. August 2010	3	14	-	-	4	10	-	-	-	-
	31. August 2009	3	9	-	-	57	10	-	-	-	-

Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

11. Finanzinstrumente und Risikoprofil (Fortsetzung)

Gewichteter Durchschnitt bei festverzinslichen Anleihen (Fortsetzung)

		High Yield Bond Fonds			
		USD		EUR	
		%	Jahre	%	Jahre
Euro	31. August 2010	-	-	10	7
	31. August 2009	-	-	11	7
Sterling	31. August 2010	-	-	-	-
	31. August 2009	-	-	11	5
US Dollar	31. August 2010	9	6	-	-
	31. August 2009	11	6	9	2

Devisenrisiko

		Core-Plus Fixed Income Fonds			Short-Term Bond Fonds		Inflation-Linked Bond Fonds	
		USD	EUR	(CHF)	USD	EUR	USD	EUR
		USD 000s	EUR 000s	CHF 000s	USD 000s	EUR 000s	USD 000s	EUR 000s
Australischer Dollar	31. August 2010	821	-	-	-	-	-	-
	31. August 2009	525	-	-	-	-	-	-
Euro	31. August 2010	2,243	47, 932	60,136	-	153,915	-	85,590
	31. August 2009	3,584	61,258	66,326	-	135,360	-	64,689
Mexikanischer Peso	31. August 2010	-	-	-	-	-	-	-
	31. August 2009	-	-	-	-	-	-	-
Norwegische Krone	31. August 2010	830	1,317	1,486	-	-	-	-
	31. August 2009	-	-	-	-	-	-	-
Sterling	31. August 2010	-	-	-	-	-	-	-
	31. August 2009	-	872	944	-	-	-	-
Schweizer Franken	31. August 2010	-	407	484	-	-	-	-
	31. August 2009	-	-	679	-	-	-	-
US Dollar	31. August 2010	45,344	6,345	7,156	71,834	-	85,997	-
	31. August 2009	43,310	7,053	7,636	87,718	-	82,449	–
	31. August 2010	**49,238**	**56,001**	**69,262**	**71,834**	**153,915**	**85,997**	**85,590**
	31. August 2009	**47,419**	**69,183**	**75,585**	**87,718**	**135,360**	**82,449**	**64,689**

		Bond Fonds			High Yield Bond Fonds	
		USD	EUR	CHF	USD	EUR
		USD 000s	EUR 000s	CHF 000s	USD 000s	EUR 000s
Euro	31. August 2010	-	194,011	-	-	65,305
	31. August 2009	2,259	218,411	-	-	76,355
Mexikanischer Peso	31. August 2010	836	-	-	-	-
	31. August 2009	-	-	-	-	-
Sterling	31. August 2010	-	-	-	-	-
	31. August 2009	-	-	-	-	906
Schweizer Franken	31. August 2010	-	-	111,420	-	-
	31. August 2009	-	-	102,522	-	-
US Dollar	31. August 2010	144,944	-	-	16,295	331
	31. August 2009	161,244	-	-	12,688	976
	31. August 2010	**145,780**	**194,011**	**111,420**	**16,295**	**65,636**
	31. August 2009	**163,503**	**218,411**	**102,522**	**12,688**	**78,237**

Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

12. Mehrheitsbeteiligungen

Die Mehrheit des gewinnbeteiligten Anteilskapitals ist im Auftrag ihrer Kunden auf den Namen der Clariden Leu AG registriert. Dem Verwaltungsrat ist keine Mehrheitsbeteiligung am Anteilskapital der Gesellschaft bekannt.

13. Wertpapierleihe

Der Marktwert der an Credit Suisse, Zürich ausgeliehenen Wertpapiere betrug am 31. August 2010:

Fonds	Basiswährung der Zelle	Geldkurs in Basiswährung der Zelle	Geldkurs in US-Dollar	% der Anlagen
CL (Gue) Core Plus Fixed Income Fund USD	USD	2,358,247	2,358,247	4.87
CL (Gue) Core Plus Fixed Income Fund EUR	EUR	7,153,620	9,091,893	12.83
CL (Gue) Core Plus Fixed Income Fund (CHF)	CHF	8,067,040	7,955,658	12.83
CL (Gue) Short-Term Bond Fund USD	USD	7,435,134	7,435,134	11.20
CL (Gue) Short-Term Bond Fund EUR	EUR	36,497,346	46,386,302	24.43
CL (Gue) Inflation Linked Bond Fund USD	USD	58,011,022	58,011,022	67.26
CL (Gue) Inflation Linked Bond Fund EUR	EUR	27,643,665	35,133,716	32.30
CL (Gue) Bond Fund USD	USD	33,595,993	33,595,993	23.46
CL (Gue) Bond Fund EUR	EUR	26,101,933	33,174,251	13.57
CL (Gue) Bond Fund CHF	CHF	2,283,188	2,251,664	2.09
CL (Gue) European High Yield Bond Fund	EUR	14,003,683	17,797,981	22.81

14. Marktwerte

Die Anlagen werden zu ihrem beizulegenden Zeitwert ausgewiesen. Der beizulegende Zeitwert eines Vermögenswerts oder einer Verbindlichkeit wird unter Heranziehung eines „Abgangspreiskonzeptes“ (exit price) definiert. Es handelt sich um den Betrag, der für den Verkauf des Vermögenswerts erhalten werden würde, oder um den Betrag, der für die Übertragung einer Verbindlichkeit im Rahmen einer ordnungsgemäßen Transaktion unter Marktteilnehmern am Bestimmungsdatum bezahlt werden würde.

ASC 820 stellt einen Rahmen zur Bemessung des beizulegenden Zeitwerts auf und legt die Angabepflichten bezüglich der Messung des beizulegenden Zeitwerts dar.

Die unter ASC 820 festgelegte Hierarchie räumt unangepassten notierten Kursen in aktiven Märkten für identische Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten die höchste Priorität (Ebene 1) und nicht verfolgbaren Eingaben die niedrigste Priorität (Ebene 3) ein. Die drei Hierarchieebenen bezogen auf den beizulegenden Zeitwert werden nachstehend beschrieben:

Ebene 1: Notierte Kurse (unangepasst) in aktiven Märkten für identische Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, auf die die Gesellschaft zugreifen kann. Diese Ebene der Hierarchie des beizulegenden Zeitwerts bietet den zuverlässigsten Beleg für den beizulegenden Zeitwert und wird wann immer möglich zur Messung desselben verwendet.

Ebene 2: Andere Inputs als die notierten Kurse von Ebene 1 für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit, die entweder direkt oder indirekt nachverfolgt werden können. Zu diesen Inputs zählen:

(i) Notierte Kurse für ähnliche Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten in aktiven Märkten;

(ii) Notierte Kurse für identische oder ähnliche Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten an Märkten, die nicht aktiv sind, d.h., Märkte, an denen es nur wenige Transaktionen in Bezug auf den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit gibt, die Kurse nicht aktuell sind oder die Kursnotierungen entweder mit der Zeit oder unter Marktteilnehmern stark variieren, oder an denen nur wenige Informationen öffentlich zugänglich sind;

(iii) Andere Inputs als notierte Kurse für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit, die nachverfolgt werden können; oder

(iv) Inputs, die sich vornehmlich aus nachverfolgbaren Marktdaten durch Korrelation oder andere Methoden ableiten oder durch diese gestützt werden.

Ebene 3: Inputs für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit, die nicht nachverfolgt werden können. Diese Inputs sollen bis zu dem Maße zur Messung des beizulegenden Zeitwerts verwendet werden, wie keine nachverfolgbaren Inputs zur Verfügung stehen, vor allem in Situationen, in denen am Messdatum nur wenig oder keine Marktaktivität für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit besteht. Diese Inputs spiegeln die eigenen Annahmen des Fonds wider, die Marktteilnehmer für die Bewertung des Vermögenswerts oder der Verbindlichkeit verwenden würden (darunter Annahmen bezüglich des Risikos). Diese Eingaben werden auf der Grundlage der besten verfügbaren Informationen in der jeweiligen Situation entwickelt, zu denen auch die eigenen Daten der Gesellschaft zählen. Die eigenen Daten der Gesellschaft, die zur Entwicklung nicht verfolgbarer Eingaben verwendet werden, werden angepasst, wenn aus den Informationen hervorgeht, dass die Marktteilnehmer andere Annahmen heranziehen würden.

Beizulegender Zeitwert von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten regelmäßig gemessen am beizulegenden Zeitwert

Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

14. Marktwerte (Fortsetzung)

	31. August 2010				31. August 2009			
Bericht zu Vermögenswerten / Verbindlichkeiten Gruppe **31. August 2010**	**Handelspreis an aktiven Märkten für vergleichbare Verm. / Verb. (Ebene 1)**	**Bedeutsame andere erkennbare Eingänge (Ebene 2)**	**Bedeutsame unerkennbare Eingänge Inputs (Ebene 3)**	**Gesamt Marktwert**	**Handelspreis an aktiven Märkten für vergleichbare Verm. / Verb. (Ebene 1)**	**Bedeutsame andere erkennbare Eingänge (Ebene 2)**	**Bedeutsame unerkennbare Eingänge Inputs (Ebene 3)**	**Gesamt Marktwert**
	USD 000s	**USD 000s**	**USD 000s**	**USD 000s**	**USD 000s**	**USD 000s**	**USD 000s**	**USD 000s**
Erträge								
Anlagen zum Marktwert	1,175,577	7,536	24,419	1,207,532	1,150,575	140,444	21,914	1,312,933
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermin-geschäften	-	5,850	-	5,850	-	964	-	964
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	-	188	-	188	-	54	-	54
Vermögenswerte zum Marktwert	**1,175,577**	**13,574**	**24,419**	**1,213,570**	**1,150,575**	**141,462**	**21,914**	**1,313,951**
Aufwendungen								
Geschriebene Optionen zum Marktwert	-	3	-	3	-	-	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermin-geschäften	-	277	-	277	-	670	-	670
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-	-	-	-	-	2,673	-	2,673
Nicht realisierte Verluste aus Credit Default Swaps	-	-	-	-	-	1,822	-	1,822
Verbindlichkeiten zum Marktwert	**-**	**280**	**-**	**280**	**-**	**5,165**	**-**	**5,165**
Netto-Reinvermögen zum Marktwert	**1,175,577**	**13,294**	**24,419**	**1,213,290**	**1,150,575**	**136,297**	**21,914**	**1,308,786**

	31. August 2010				31. August 2009			
Bericht zu Vermögenswerten / Verbindlichkeiten Gesellschaft **31. August 2010**	**Handelspreis an aktiven Märkten für vergleichbare Verm. / Verb. (Ebene 1)**	**Bedeutsame andere erkennbare Eingänge (Ebene 2)**	**Bedeutsame unerkennbare Eingänge Inputs (Ebene 3)**	**Gesamt Marktwert**	**Handelspreis an aktiven Märkten für vergleichbare Verm. / Verb. (Ebene 1)**	**Bedeutsame andere erkennbare Eingänge (Ebene 2)**	**Bedeutsame unerkennbare Eingänge Inputs (Ebene 3)**	**Gesamt Marktwert**
	USD 000s	**USD 000s**	**USD 000s**	**USD 000s**	**USD 000s**	**USD 000s**	**USD 000s**	**USD 000s**
Erträge								
Anlagen zum Marktwert	1,188,141	5,596	15,960	1,209,697	1,185,803	118,356	12,280	1,316,439
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermin-geschäften	-	5,328	-	5,328	-	105	-	105
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	-	188	-	188	-	54	-	54
Vermögenswerte zum Marktwert	**1,188,141**	**11,112**	**15,960**	**1,215,213**	**1,185,803**	**118,515**	**12,280**	**1,316,598**
Aufwendungen								
Geschriebene Optionen zum Marktwert	-	3	-	3	-	-	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermin-geschäften	-	163	-	277	-	489	-	489
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-	-	-	-	-	777	-	777
Nicht realisierte Verluste aus Credit Default Swaps	-	-	-	-	-	1,030	-	1,030
Verbindlichkeiten zum Marktwert	**-**	**166**	**-**	**280**	**-**	**2,296**	**-**	**2,296**
Netto-Reinvermögen zum Marktwert	**1,188,141**	**10,946**	**15,960**	**1,214,933**	**1,185,803**	**116,219**	**12,280**	**1,314,302**

Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

14. Marktwerte (Fortsetzung)

	31. August 2010				31. August 2009			
Bericht zu Vermögenswerten / Verbindlichkeiten Clariden Leu (Gue) Core Plus Fixed Income USD	**Handelspreis an aktiven Märkten für vergleichbare Verm. / Verb. (Ebene 1)**	**Bedeutsame andere erkennbare Eingänge (Ebene 2)**	**Bedeutsame unerkennbare Eingänge Inputs (Ebene 3)**	**Gesamt Marktwert**	**Handelspreis an aktiven Märkten für vergleichbare Verm. / Verb. (Ebene 1)**	**Bedeutsame andere erkennbare Eingänge (Ebene 2)**	**Bedeutsame unerkennbare Eingänge Inputs (Ebene 3)**	**Gesamt Marktwert**
	USD 000s	**USD 000s**	**USD 000s**	**USD 000s**	**USD 000s**	**USD 000s**	**USD 000s**	**USD 000s**
Erträge								
Anlagen zum Marktwert	45,795	1,455	1,127	48,377	39,181	7,510	1,294	47,985
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermin-geschäften	-	50	-	50	-	-	-	-
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	-	-	-	-	-	-	-	-
Vermögenswerte zum Marktwert	**45,795**	**1,505**	**1,127**	**48,427**	**39,181**	**7,510**	**1,294**	**47,985**
Aufwendungen								
Geschriebene Optionen zum Marktwert	-	3	-	3	-	-	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermin-geschäften	-	163	-	163	-	106	-	106
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-	-	-	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Credit Default Swaps	-	-	-	-	-	238	-	238
Verbindlichkeiten zum Marktwert	**-**	**166**	**-**	**166**	**-**	**344**	**-**	**344**
Netto-Reinvermögen zum Marktwert	**45,795**	**1,339**	**1,127**	**48,261**	**39,181**	**7,166**	**1,294**	**47,641**

	31. August 2010				31. August 2009			
Bericht zu Vermögenswerten / Verbindlichkeiten Clariden Leu (Gue) Core Plus Fixed Income EUR	**Handelspreis an aktiven Märkten für vergleichbare Verm. / Verb. (Ebene 1)**	**Bedeutsame andere erkennbare Eingänge (Ebene 2)**	**Bedeutsame unerkennbare Eingänge Inputs (Ebene 3)**	**Gesamt Marktwert**	**Handelspreis an aktiven Märkten für vergleichbare Verm. / Verb. (Ebene 1)**	**Bedeutsame andere erkennbare Eingänge (Ebene 2)**	**Bedeutsame unerkennbare Eingänge Inputs (Ebene 3)**	**Gesamt Marktwert**
	EUR 000s	**EUR 000s**	**EUR 000s**	**EUR 000s**	**EUR 000s**	**EUR 000s**	**EUR 000s**	**EUR 000s**
Erträge								
Anlagen zum Marktwert	51,399	814	3,549	55,762	59,875	5,927	3,391	69,193
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermin-geschäften	-	242	-	242	-	349	-	349
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	-	-	-	-	-	-	-	-
Vermögenswerte zum Marktwert	**51,399**	**1,056**	**3,549**	**56,004**	**59,875**	**6,276**	**3,391**	**69,542**
Aufwendungen								
Geschriebene Optionen zum Marktwert	-	-	-	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermin-geschäften	-	23	-	23	-	31	-	31
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-	-	-	-	-	1,170	-	1,170
Nicht realisierte Verluste aus Credit Default Swaps	-	-	-	-	-	225	-	225
Verbindlichkeiten zum Marktwert	**-**	**23**	**23**	**23**	**-**	**1,426**	**-**	**1,426**
Netto-Reinvermögen zum Marktwert	**51,399**	**1,033**	**3,526**	**55,981**	**59,875**	**4,850**	**3,391**	**68,116**

Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

14. Marktwerte (Fortsetzung)

	31. August 2010				31. August 2009			
Bericht zu Vermögenswerten / Verbindlichkeiten Clariden Leu (Gue) Core Plus Fixed Income (CHF)	**Handelspreis an aktiven Märkten für vergleichbare Verm. / Verb. (Ebene 1)**	**Bedeutsame andere erkennbare Eingänge (Ebene 2)**	**Bedeutsame unerkennbare Eingänge Inputs (Ebene 3)**	**Gesamt Marktwert**	**Handelspreis an aktiven Märkten für vergleichbare Verm. / Verb. (Ebene 1)**	**Bedeutsame andere erkennbare Eingänge (Ebene 2)**	**Bedeutsame unerkennbare Eingänge Inputs (Ebene 3)**	**Gesamt Marktwert**
	CHF 000s	**CHF 000s**	**CHF 000s**	**CHF 000s**	**CHF 000s**	**CHF 000s**	**CHF 000s**	**CHF 000s**
Erträge								
Anlagen zum Marktwert	57,962	918	4,003	62,883	64,818	6,417	3,671	74,906
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermin-geschäften	-	5,496	-	5,496	-	378	-	378
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	-	-	-	-	-	-	-	-
Vermögenswerte zum Marktwert	**57,962**	**6,414**	**4,003**	**68,379**	**64,818**	**6,795**	**3,671**	**75,284**
Aufwendungen								
Geschriebene Optionen zum Marktwert	-	-	-	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermin-geschäften	-	86	-	86	-	550	-	550
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-	-	-	-	-	229	-	229
Nicht realisierte Verluste aus Credit Default Swaps	-	-	-	-	-	244	-	244
Verbindlichkeiten zum Marktwert	**-**	**86**	**-**	**86**	**-**	**1,023**	**-**	**1,023**
Netto-Reinvermögen zum Marktwert	**57,962**	**6,328**	**4,003**	**68,293**	**64,818**	**5,772**	**3,671**	**74,261**

	31. August 2010				31. August 2009			
Bericht zu Vermögenswerten / Verbindlichkeiten Clariden Leu (Gue) Short-Term Bond USD	**Handelspreis an aktiven Märkten für vergleichbare Verm. / Verb. (Ebene 1)**	**Bedeutsame andere erkennbare Eingänge (Ebene 2)**	**Bedeutsame unerkennbare Eingänge Inputs (Ebene 3)**	**Gesamt Marktwert**	**Handelspreis an aktiven Märkten für vergleichbare Verm. / Verb. (Ebene 1)**	**Bedeutsame andere erkennbare Eingänge (Ebene 2)**	**Bedeutsame unerkennbare Eingänge Inputs (Ebene 3)**	**Gesamt Marktwert**
	USD 000s	**USD 000s**	**USD 000s**	**USD 000s**	**USD 000s**	**USD 000s**	**USD 000s**	**USD 000s**
Erträge								
Anlagen zum Marktwert	66,413	-	-	66,413	75,097	10,464	-	85,561
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermin-geschäften	-	-	-	-	-	378	-	378
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	-	-	-	-	-	13	-	13
Vermögenswerte zum Marktwert	**66,413**	**-**	**-**	**66,413**	**75,097**	**10,477**	**-**	**85,574**
Aufwendungen								
Geschriebene Optionen zum Marktwert	-	-	-	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermin-geschäften	-	-	-	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-	-	-	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Credit Default Swaps	-	-	-	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten zum Marktwert	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Netto-Reinvermögen zum Marktwert	**66,413**	**-**	**-**	**66,413**	**75,097**	**10,477**	**-**	**85,574**

Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

14. Marktwerte (Fortsetzung)

	31. August 2010				31. August 2009			
Bericht zu Vermögenswerten / Verbindlichkeiten Clariden Leu (Gue) Short-Term Bond EUR	**Handelspreis an aktiven Märkten für vergleichbare Verm. / Verb. (Ebene 1)**	**Bedeutsame andere erkennbare Eingänge (Ebene 2)**	**Bedeutsame unerkennbare Eingänge Inputs (Ebene 3)**	**Gesamt Marktwert**	**Handelspreis an aktiven Märkten für vergleichbare Verm. / Verb. (Ebene 1)**	**Bedeutsame andere erkennbare Eingänge (Ebene 2)**	**Bedeutsame unerkennbare Eingänge Inputs (Ebene 3)**	**Gesamt Marktwert**
	EUR 000s	**EUR 000s**	**EUR 000s**	**EUR 000s**	**EUR 000s**	**EUR 000s**	**EUR 000s**	**EUR 000s**
Erträge								
Anlagen zum Marktwert	149,384	-	-	149,384	125,033	5,997	-	131,030
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermin-geschäften	-	-	-	-	-	28	-	28
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten								
	149,384	**-**	**-**	**149,384**	**125,033**	**6,025**	**-**	**131,058**
Vermögenswerte zum Marktwert								
Aufwendungen	-	-	-	-	-	-	-	-
Geschriebene Optionen zum Marktwert	-	-	-	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermin-geschäften	-	-	-	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-	-	-	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Credit Default Swaps								
	-	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Verbindlichkeiten zum Marktwert								
	149,384	**-**	**-**	**149,384**	**125,033**	**6,025**	**-**	**131,058**

	31. August 2010				31. August 2009			
Bericht zu Vermögenswerten / Verbindlichkeiten Clariden Leu (Gue) Inflation Linked Bond USD	**Handelspreis an aktiven Märkten für vergleichbare Verm. / Verb. (Ebene 1)**	**Bedeutsame andere erkennbare Eingänge (Ebene 2)**	**Bedeutsame unerkennbare Eingänge Inputs (Ebene 3)**	**Gesamt Marktwert**	**Handelspreis an aktiven Märkten für vergleichbare Verm. / Verb. (Ebene 1)**	**Bedeutsame andere erkennbare Eingänge (Ebene 2)**	**Bedeutsame unerkennbare Eingänge Inputs (Ebene 3)**	**Gesamt Marktwert**
	USD 000s	**USD 000s**	**USD 000s**	**USD 000s**	**USD 000s**	**USD 000s**	**USD 000s**	**USD 000s**
Erträge								
Anlagen zum Marktwert	86,247	-	-	86,247	80,645	-	-	80,645
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermin-geschäften	-	-	-	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	-	-	-	-	-	-	-	-
Vermögenswerte zum Marktwert	**86,247**	**-**	**-**	**86,247**	**80,645**	**-**	**-**	**80,645**
Aufwendungen								
Geschriebene Optionen zum Marktwert	-	-	-	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermin-geschäften	-	-	-	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-	-	-	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Credit Default Swaps	-	-	-	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten zum Marktwert	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Netto-Reinvermögen zum Marktwert	**86,247**	**-**	**-**	**86,247**	**80,645**	**-**	**-**	**80,645**

Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

14. Marktwerte (Fortsetzung)

	31. August 2010				31. August 2009			
Bericht zu Vermögenswerten / Verbindlichkeiten Clariden Leu (Gue) Inflation Linked Bond EUR	**Handelspreis an aktiven Märkten für vergleichbare Verm. / Verb. (Ebene 1)**	**Bedeutsame andere erkennbare Eingänge (Ebene 2)**	**Bedeutsame unerkennbare Eingänge Inputs (Ebene 3)**	**Gesamt Marktwert**	**Handelspreis an aktiven Märkten für vergleichbare Verm. / Verb. (Ebene 1)**	**Bedeutsame andere erkennbare Eingänge (Ebene 2)**	**Bedeutsame unerkennbare Eingänge Inputs (Ebene 3)**	**Gesamt Marktwert**
	EUR 000s	**EUR 000s**	**EUR 000s**	**EUR 000s**	**EUR 000s**	**EUR 000s**	**EUR 000s**	**EUR 000s**
Erträge								
Anlagen zum Marktwert	85,579	-	-	85,579	61,328	2,355	-	63,683
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermin-geschäften	-	-	-	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	-	148	-	148	-	-	-	-
Vermögenswerte zum Marktwert	**85,579**	**148**	**-**	**85,727**	**61,328**	**2,355**	**-**	**63,683**
Aufwendungen								
Geschriebene Optionen zum Marktwert	-	-	-	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermin-geschäften	-	-	-	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-	-	-	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Credit Default Swaps	-	-	-	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten zum Marktwert	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Netto-Reinvermögen zum Marktwert	**85,579**	**148**	**-**	**85,727**	**61,328**	**2,355**	**-**	**63,683**

	31. August 2010				31. August 2009			
Bericht zu Vermögenswerten / Verbindlichkeiten Clariden Leu (Gue) Bond Fund USD	**Handelspreis an aktiven Märkten für vergleichbare Verm. / Verb. (Ebene 1)**	**Bedeutsame andere erkennbare Eingänge (Ebene 2)**	**Bedeutsame unerkennbare Eingänge Inputs (Ebene 3)**	**Gesamt Marktwert**	**Handelspreis an aktiven Märkten für vergleichbare Verm. / Verb. (Ebene 1)**	**Bedeutsame andere erkennbare Eingänge (Ebene 2)**	**Bedeutsame unerkennbare Eingänge Inputs (Ebene 3)**	**Gesamt Marktwert**
	USD 000s	**USD 000s**	**USD 000s**	**USD 000s**	**USD 000s**	**USD 000s**	**USD 000s**	**USD 000s**
Erträge								
Anlagen zum Marktwert	141,066	1,096	1,068	143,230	143,837	18,752	-	162,589
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermin-geschäften	-	-	-	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	-	-	-	-	-	-	-	-
Vermögenswerte zum Marktwert	**141,066**	**1,096**	**1,068**	**143,230**	**143,837**	**18,752**	**-**	**162,589**
Aufwendungen								
Geschriebene Optionen zum Marktwert	-	-	-	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermin-geschäften	-	-	-	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-	-	-	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Credit Default Swaps	-	-	-	-	-	-	-	**-**
Verbindlichkeiten zum Marktwert	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Netto-Reinvermögen zum Marktwert	**141,066**	**1,096**	**1,068**	**143,230**	**143,837**	**18,752**	**-**	**162,589**

Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

14. Marktwerte (Fortsetzung)

	31. August 2010				31. August 2009			
Bericht zu Vermögenswerten / Verbindlichkeiten Clariden Leu (Gue) Bond Fund EUR	**Handelspreis an aktiven Märkten für vergleichbare Verm. / Verb. (Ebene 1)**	**Bedeutsame andere erkennbare Eingänge (Ebene 2)**	**Bedeutsame unerkennbare Eingänge Inputs (Ebene 3)**	**Gesamt Marktwert**	**Handelspreis an aktiven Märkten für vergleichbare Verm. / Verb. (Ebene 1)**	**Bedeutsame andere erkennbare Eingänge (Ebene 2)**	**Bedeutsame unerkennbare Eingänge Inputs (Ebene 3)**	**Gesamt Marktwert**
	EUR 000s	**EUR 000s**	**EUR 000s**	**EUR 000s**	**EUR 000s**	**EUR 000s**	**EUR 000s**	**EUR 000s**
Erträge								
Anlagen zum Marktwert	183,956	2,396	6,019	192,371	196,476	11,554	2,427	210,457
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermin-geschäften	-	-	-	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	-	-	-	-	-	-	-	-
Vermögenswerte zum Marktwert	**183,956**	**2,396**	**6,019**	**192,371**	**196,476**	**11,554**	**2,427**	**210,457**
Aufwendungen								
Geschriebene Optionen zum Marktwert	-	-	-	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermin-geschäften	-	-	-	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-	-	-	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Credit Default Swaps	-	-	-	-	-	331	-	331
Verbindlichkeiten zum Marktwert	**-**	**-**	**-**	**-**	-	331	-	331
Netto-Reinvermögen zum Marktwert	**183,956**	**2,396**	**6,019**	**192,371**	**196,476**	**11,223**	**2,427**	**210,126**

	31. August 2010				31. August 2009			
Bericht zu Vermögenswerten / Verbindlichkeiten Clariden Leu (Gue) Bond Fund CHF	**Handelspreis an aktiven Märkten für vergleichbare Verm. / Verb. (Ebene 1)**	**Bedeutsame andere erkennbare Eingänge (Ebene 2)**	**Bedeutsame unerkennbare Eingänge Inputs (Ebene 3)**	**Gesamt Marktwert**	**Handelspreis an aktiven Märkten für vergleichbare Verm. / Verb. (Ebene 1)**	**Bedeutsame andere erkennbare Eingänge (Ebene 2)**	**Bedeutsame unerkennbare Eingänge Inputs (Ebene 3)**	**Gesamt Marktwert**
	CHF 000s	**CHF 000s**	**CHF 000s**	**CHF 000s**	**CHF 000s**	**CHF 000s**	**CHF 000s**	**CHF 000s**
Erträge								
Anlagen zum Marktwert	108,202	-	960	109,162	57,355	34,830	2,554	94,739
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermin-geschäften	-	-	-	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	-	-	-	-	-	-	-	-
Vermögenswerte zum Marktwert	**108,202**	**-**	**960**	**109,162**	**57,355**	**34,830**	**2,554**	**94,739**
Aufwendungen								
Geschriebene Optionen zum Marktwert	-	-	-	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermin-geschäften	-	-	-	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-	-	-	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Credit Default Swaps	-	-	-	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten zum Marktwert	**-**	**-**	**-**	**-**	-	-	-	-
Netto-Reinvermögen zum Marktwert	**108,202**	**-**	**960**	**109,162**	**57,355**	**34,830**	**2,554**	**94,739**

Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

14. Marktwerte (Fortsetzung)

	31. August 2010				31. August 2009			
Bericht zu Vermögenswerten / Verbindlichkeiten Clariden Leu (Gue) US High Yield Bond Fund	**Handelspreis an aktiven Märkten für vergleichbare Verm. / Verb. (Ebene 1)**	**Bedeutsame andere erkennbare Eingänge (Ebene 2)**	**Bedeutsame unerkennbare Eingänge Inputs (Ebene 3)**	**Gesamt Marktwert**	**Handelspreis an aktiven Märkten für vergleichbare Verm. / Verb. (Ebene 1)**	**Bedeutsame andere erkennbare Eingänge (Ebene 2)**	**Bedeutsame unerkennbare Eingänge Inputs (Ebene 3)**	**Gesamt Marktwert**
	USD 000s	**USD 000s**	**USD 000s**	**USD 000s**	**USD 000s**	**USD 000s**	**USD 000s**	**USD 000s**
Erträge								
Anlagen zum Marktwert	15,710	-	-	15,710	4,639	3,182	73	7,894
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermin-geschäften	-	-	-	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	-	-	-	-	-	-	-	-
Vermögenswerte zum Marktwert	**15,710**	**-**	**-**	**15,710**	**4,639**	**3,182**	**73**	**7,894**
Aufwendungen								
Geschriebene Optionen zum Marktwert	-	-	-	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermin-geschäften	-	-	-	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-	-	-	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Credit Default Swaps	-	-	-	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten zum Marktwert	**-**	**-**	**-**	**-**	-	-	-	-
Netto-Reinvermögen zum Marktwert	**15,710**	**-**	**-**	**15,710**	**4,639**	**3,182**	**73**	**7,894**

	31. August 2010				31. August 2009			
Bericht zu Vermögenswerten / Verbindlichkeiten Clariden Leu (Gue) European High Yield Bond Fund	**Handelspreis an aktiven Märkten für vergleichbare Verm. / Verb. (Ebene 1)**	**Bedeutsame andere erkennbare Eingänge (Ebene 2)**	**Bedeutsame unerkennbare Eingänge Inputs (Ebene 3)**	**Gesamt Marktwert**	**Handelspreis an aktiven Märkten für vergleichbare Verm. / Verb. (Ebene 1)**	**Bedeutsame andere erkennbare Eingänge (Ebene 2)**	**Bedeutsame unerkennbare Eingänge Inputs (Ebene 3)**	**Gesamt Marktwert**
	EUR 000s	**EUR 000s**	**EUR 000s**	**EUR 000s**	**EUR 000s**	**EUR 000s**	**EUR 000s**	**EUR 000s**
Erträge								
Anlagen zum Marktwert	57,318	-	4,068	61,386	54,873	17,027	4,395	76,295
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermin-geschäften	-	57	-	57	-	74	-	74
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	-	-	-	-	-	-	-	-
Vermögenswerte zum Marktwert	**57,318**	**57**	**4,068**	**61,443**	**54,873**	**17,101**	**4,395**	**76,369**
Aufwendungen								
Geschriebene Optionen zum Marktwert	-	-	-	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermin-geschäften	-	-	-	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-	-	-	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Credit Default Swaps	-	-	-	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten zum Marktwert	**-**	**-**	**-**	**-**	-	-	-	-
Netto-Reinvermögen zum Marktwert	**57,318**	**57**	**4,068**	**61,443**	**54,873**	**17,101**	**4,395**	**76,369**

Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

14. Marktwerte (Fortsetzung)

Qualitative Offenlegungen der Bewertungsmethoden

Anlagewerte

Zu den zum beizulegenden Zeitwert angesetzten Anlagewerten zählen Rentenwerte und Dividendenpapiere. Diese Rentenwerte und Dividendenpapiere sind an aktiven und inaktiven Märkten notiert.

Gehandelte Wertpapiere

Der Großteil der Zellenpositionen in Rentenwerten und Dividendenpapieren werden an amtlichen Börsen gehandelt, bei denen die Kurse regelmäßig und jederzeit verfügbar notiert werden.

Der beizulegende Zeitwert von Derivatpositionen bei Derivaten, die für Handelszwecke gehalten werden, leitet sich in der Regel von den nachverfolgbaren Börsenkursen und/oder den nachverfolgbaren Inputs ab (zum Beispiel Bewertungen, die von der zugrunde liegenden Verwaltungsstelle erhalten und vom Anlageberater geprüft werden). Die Feststellung des beizulegenden Zeitwerts von Derivaten beinhaltet lediglich einen begrenzten Grad an Subjektivität, da die erforderlichen Inputs nachverfolgbar sind.

Öffentlich gehandelte Kapitalanlagen, die beschränkt sind oder nicht an aktiven Märkten notieren, werden auf der Grundlage von Bewertungen bewertet, die von der zugrunde liegenden Verwaltungsstelle erhalten und vom Anlageberater geprüft werden.

Für die Offenlegung der zum 31. August 2010 gehaltenen Anlagen erhielt die Gruppe und Gesellschaft Leitlinien, um zu bewerten, ob der beizulegende Zeitwert einer Anlage entweder Ebene 2 oder 3 gemäß ASC 2009-12 (Paragraph 4c) zuzurechnen ist. Ein Wertpapier wird der Ebene 2 zugeordnet, wenn es innerhalb von neunzig Tagen zum Nettoinventarwert zurückgezahlt werden kann und der Ebene 3, wenn dies länger als neunzig Tage dauert. Als Folge dieser Bewertungskriterien wurden Anlagen, die innerhalb von neunzig Tagen zum Nettoinventarwert zurückgezahlt werden können, von der Ebene 3 auf die Ebene 2 übertragen.

In der folgenden Abbildung finden Sie zusätzliche Informationen zu den Vermögenswerten und Verbindlichkeiten der Ebene 3, die zum beizulegenden Zeitwert bestimmt wurden. Es können sowohl verfolgbare als auch nicht verfolgbare Inputs zur Bestimmung des beizulegenden Zeitwerts von Positionen verwendet werden, die das Management des Fonds der Ebene 3 zugeordnet hat. Demnach können bei nicht realisierten Gewinnen und Verlusten für Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Ebene 3 Änderungen des beizulegenden Zeitwerts auftreten, die verfolgbaren (z. B. Änderungen der Marktzinssätze) und nicht verfolgbaren (d. h. Änderungen bei nicht beobachtbaren längerfristigen Volatilitäten) Inputs zugeordnet werden können.

Beschreibung	Währung	Stand zum 1. September 2009	Nettoerwerb und Verkauf, Ausgleich	Nettotransfer in und/oder (aus) dem Ebene 3	Realisierter und unrealisierter Gewinn	Stand zum 31. August 2010	Veränderung des unrealisierten Gewinns auf die am 31. August 2010 gehaltenen Anlagen
Gruppe, konsolidiert	USD	21,913,903	(19,273,215)	4,986,019	16,792,010	24,418,718	3,693,231

Beschreibung	Währung	Stand zum 1. September 2009	Nettoerwerb und Verkauf, Ausgleich	Nettotransfer in und/oder (aus) dem Ebene 3	Realisierter und unrealisierter Gewinn	Stand zum 31. August 2010	Veränderung des unrealisierten Gewinns auf die am 31. August 2010 gehaltenen Anlagen
Gesellschaft, konsolidiert	USD	13,573,602	(8,301,964)	4,986,019	5,702,779	15,960,436	4,517,290

Beschreibung	Währung	Stand zum 1. September 2009	Nettoerwerb und Verkauf, Ausgleich	Nettotransfer in und/oder (aus) dem Ebene 3	Realisierter und unrealisierter Gewinn	Stand zum 31. August 2010	Veränderung des unrealisierten Gewinns auf die am 31. August 2010 gehaltenen Anlagen
Clariden Leu (Gue) Core-Plus Fixed Income USD	USD	1,293,791	(3,089,234)	-	2,921,946	1,126,503	2,722,436

Beschreibung	Währung	Stand zum 1. September 2009	Nettoerwerb und Verkauf, Ausgleich	Nettotransfer in und/oder (aus) dem Ebene 3	Realisierter und unrealisierter Gewinn	Stand zum 31. August 2010	Veränderung des unrealisierten Gewinns auf die am 31. August 2010 gehaltenen Anlagen
Clariden Leu (Gue) Core-Plus Fixed Income EUR	EUR	3,391,215	(5,170,287)	-	5,328,399	3,549,328	1,321,156

Beschreibung	Währung	Stand zum 1. September 2009	Nettoerwerb und Verkauf, Ausgleich	Nettotransfer in und/oder (aus) dem Ebene 3	Realisierter und unrealisierter Gewinn	Stand zum 31. August 2010	Veränderung des unrealisierten Verlusts auf die am 31. August 2010 gehaltenen Anlagen
Clariden Leu (Gue) Core-Plus Fixed Income CHF	CHF	3,671,220	(4,461,677)	-	4,792,984	4,002,526	(2,538,227)

Beschreibung	Währung	Stand zum 1. September 2009	Nettoerwerb und Verkauf, Ausgleich	Nettotransfer in und/oder (aus) dem Ebene 3	Realisierter und unrealisierter Verlust	Stand zum 31. August 2010	Veränderung des unrealisierten Gewinns auf die am 31. August 2010 gehaltenen Anlagen
Clariden Leu (Gue) Bond Fund USD	USD	-	997,440	1,067,500	(997,440)	1,067,500	-

Beschreibung	Währung	Stand zum 1. September 2009	Nettoerwerb und Verkauf, Ausgleich	Nettotransfer in und/oder (aus) dem Ebene 3	Realisierter und unrealisierter Gewinn	Stand zum 31. August 2010	Veränderung des unrealisierten Gewinns auf die am 31. August 2010 gehaltenen Anlagen
Clariden Leu (Gue) Bond Fund EUR	EUR	2,427,060	-	2,940,000	651,560	6,018,620	651,560

Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

14. Marktwerte (Fortsetzung)

Beschreibung	Währung	Stand zum 1. September 2009	Nettoerwerb und Verkauf, Ausgleich	Nettotransfer in und/oder (aus) dem Ebene 3	Realisierter und unrealisierter Gewinn	Stand zum 31. August 2010	Veränderung des unrealisierten Gewinns auf die am 31. August 2010 gehaltenen Anlagen
Clariden Leu (Gue) Bond Fund CHF	CHF	2,554,030	(2,971,290)	-	1,377,560	960,300	56,270

Beschreibung	Währung	Stand zum 1. September 2009	Nettoerwerb und Verkauf, Ausgleich	Nettotransfer in und/oder (aus) dem Ebene 3	Realisierter und unrealisierter Verlust	Stand zum 31. August 2010	Veränderung des unrealisierten Gewinns auf die am 31. August 2010 gehaltenen Anlagen
Clariden Leu (Gue) US High Yield Bond	USD	72,800	(64,400)	-	(8,400)	-	320,000

Beschreibung	Währung	Stand zum 1. September 2009	Nettoerwerb und Verkauf, Ausgleich	Nettotransfer in und/oder (aus) dem Ebene 3	Realisierter und unrealisierter Gewinn	Stand zum 31. August 2010	Veränderung des unrealisierten Gewinns auf die am 31. August 2010 gehaltenen Anlagen
Clariden Leu (Gue) European High Yield Bond	EUR	4,395,258	(2,530,001)	143,142	2,059,445	4,067,845	465,211

15. Offenlegung für Derivate und Sicherungsgeschäfte

In der folgenden Tabelle sind die beizulegenden Zeitwerte der Derivate in Übereinstimmung mit ASC 815 dargestellt.

Gruppe		Derivative Anlagen			Derivative Verbindlichkeiten		
	2010 Abschluss der Vermögenswerte und Schulden des Konzerns	Marktwert USD 000s	2009 Abschluss der Vermögenswerte und Schulden des Konzerns	Marktwert USD 000s	2010 Abschluss der Vermögenswerte und Schulden des Konzerns	Marktwert USD 000s	2009 Abschluss der Vermögenswerte und Schulden des Konzerns	Marktwert USD 000s
Derivative als Hedging Instrument								
Devisenrisiko								
Devisenkontrakte	Vermögenswerte	5,850	Vermögenswerte	964	Verbindlichkeiten	277	Verbindlichkeiten	670
Kursrisiko								
Terminkontrakte	Vermögenswerte	188	Vermögenswerte	54	Verbindlichkeiten	-	Verbindlichkeiten	219
Optionen	Vermögenswerte	-	Vermögenswerte	-	Verbindlichkeiten	3	Verbindlichkeiten	-
Kreditrisiko								
Credit Default Swaps	Vermögenswerte	-	Vermögenswerte	-	Verbindlichkeiten	-	Verbindlichkeiten	1,822
Derivative Gesamt		**6,038**		**1,018**		**280**		**2,711**

Gesellschaft		Derivative Anlagen			Derivative Verbindlichkeiten		
	2010 Abschluss der Vermögenswerte und Schulden des Konzerns	Marktwert USD 000s	2009 Abschluss der Vermögenswerte und Schulden des Konzerns	Marktwert USD 000s	2010 Abschluss der Vermögenswerte und Schulden des Konzerns	Marktwert USD 000s	2009 Abschluss der Vermögenswerte und Schulden des Konzerns	Marktwert USD 000s
Derivative als Hedging Instrument								
Devisenrisiko								
Devisenkontrakte	Vermögenswerte	5,328	Vermögenswerte	105	Verbindlichkeiten	277	Verbindlichkeiten	489
Kursrisiko								
Terminkontrakte	Vermögenswerte	188	Vermögenswerte	54	Verbindlichkeiten	-	Verbindlichkeiten	29
Optionen	Vermögenswerte	-	Vermögenswerte	-	Verbindlichkeiten	3	Verbindlichkeiten	-
Kreditrisiko								
Credit Default Swaps	Vermögenswerte	-	Vermögenswerte	**-**	Verbindlichkeiten	-	Verbindlichkeiten	1,030
Derivative Gesamt		**5,516**		**159**		**280**		**1,548**

Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

15. Offenlegung für Derivate und Sicherungsgeschäfte

Clariden Leu (Gue) Core Plus Fixed Income USD	Derivative Anlagen				Derivative Verbindlichkeiten			
	2010 Abschluss der Vermögenswerte und Schulden des Konzerns	Marktwert USD 000s	2009 Abschluss der Vermögenswerte und Schulden des Konzerns	Marktwert USD 000s	2010 Abschluss der Vermögenswerte und Schulden des Konzerns	Marktwert USD 000s	2009 Abschluss der Vermögenswerte und Schulden des Konzerns	Marktwert USD 000s
Derivative als Hedging Instrument								
Devisenrisiko								
Devisenkontrakte	Vermögenswerte	50	Vermögenswerte	-	Verbindlichkeiten	163	Verbindlichkeiten	106
Kursrisiko								
Terminkontrakte	Vermögenswerte	-	Vermögenswerte	-	Verbindlichkeiten	-	Verbindlichkeiten	-
Optionen	Vermögenswerte	-	Vermögenswerte	-	Verbindlichkeiten	3	Verbindlichkeiten	-
Kreditrisiko								
Credit Default Swaps	Vermögenswerte	-	Vermögenswerte	-	Verbindlichkeiten	-	Verbindlichkeiten	238
Derivative Gesamt		**50**		**-**		**166**		**344**

Clariden Leu (Gue) Core Plus Fixed Income EUR	Derivative Anlagen				Derivative Verbindlichkeiten			
	2010 Abschluss der Vermögenswerte und Schulden des Konzerns	Marktwert EUR 000s	2009 Abschluss der Vermögenswerte und Schulden des Konzerns	Marktwert EUR 000s	2010 Abschluss der Vermögenswerte und Schulden des Konzerns	Marktwert EUR 000s	2009 Abschluss der Vermögenswerte und Schulden des Konzerns	Marktwert EUR 000s
Derivative als Hedging Instrument								
Devisenrisiko								
Devisenkontrakte	Vermögenswerte	242	Vermögenswerte	349	Verbindlichkeiten	23	Verbindlichkeiten	31
Kursrisiko								
Terminkontrakte	Vermögenswerte	-	Vermögenswerte	-	Verbindlichkeiten	-	Verbindlichkeiten	1,170
Optionen	Vermögenswerte	-	Vermögenswerte	-	Verbindlichkeiten	-	Verbindlichkeiten	-
Kreditrisiko								
Credit Default Swaps	Vermögenswerte	-	Vermögenswerte	**-**	Verbindlichkeiten	-	Verbindlichkeiten	225
Derivative Gesamt		**242**		**349**		**23**		**1,426**

Clariden Leu (Gue) Core Plus Fixed Income (CHF)	Derivative Anlagen				Derivative Verbindlichkeiten			
	2010 Abschluss der Vermögenswerte und Schulden des Konzerns	Marktwert CHF 000s	2009 Abschluss der Vermögenswerte und Schulden des Konzerns	Marktwert CHF 000s	2010 Abschluss der Vermögenswerte und Schulden des Konzerns	Marktwert CHF 000s	2009 Abschluss der Vermögenswerte und Schulden des Konzerns	Marktwert CHF 000s
Derivative als Hedging Instrument								
Devisenrisiko								
Devisenkontrakte	Vermögenswerte	5,496	Vermögenswerte	378	Verbindlichkeiten	86	Verbindlichkeiten	550
Kursrisiko								
Terminkontrakte	Vermögenswerte	-	Vermögenswerte	-	Verbindlichkeiten	-	Verbindlichkeiten	229
Optionen	Vermögenswerte	-	Vermögenswerte	-	Verbindlichkeiten	-	Verbindlichkeiten	-
Kreditrisiko								
Credit Default Swaps	Vermögenswerte	-	Vermögenswerte	**-**	Verbindlichkeiten	-	Verbindlichkeiten	244
Derivative Gesamt		**5,496**		**378**		**86**		**1,023**

Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

15. Offenlegung für Derivate und Sicherungsgeschäfte (Fortsetzung)

Clariden Leu (Gue) Short-Term Bond USD	Derivative Anlagen				Derivative Verbindlichkeiten			
	2010 Abschluss der Vermögenswerte und Schulden des Konzerns	Marktwert USD 000s	2009 Abschluss der Vermögenswerte und Schulden des Konzerns	Marktwert USD 000s	2010 Abschluss der Vermögenswerte und Schulden des Konzerns	Marktwert USD 000s	2009 Abschluss der Vermögenswerte und Schulden des Konzerns	Marktwert USD 000s
Derivative als Hedging Instrument								
Devisenrisiko								
Devisenkontrakte	Vermögenswerte	-	Vermögenswerte	-	Verbindlichkeiten	-	Verbindlichkeiten	-
Kursrisiko								
Terminkontrakte	Vermögenswerte	-	Vermögenswerte	13	Verbindlichkeiten	-	Verbindlichkeiten	-
Optionen	Vermögenswerte	-	Vermögenswerte	-	Verbindlichkeiten	-	Verbindlichkeiten	-
Kreditrisiko								
Credit Default Swaps	Vermögenswerte	-	Vermögenswerte	-	Verbindlichkeiten	-	Verbindlichkeiten	-
Derivative Gesamt		**-**		**13**		**-**		**-**

Clariden Leu (Gue) Short-Term Bond EUR	Derivative Anlagen				Derivative Verbindlichkeiten			
	2010 Abschluss der Vermögenswerte und Schulden des Konzerns	Marktwert EUR 000s	2009 Abschluss der Vermögenswerte und Schulden des Konzerns	Marktwert EUR 000s	2010 Abschluss der Vermögenswerte und Schulden des Konzerns	Marktwert EUR 000s	2009 Abschluss der Vermögenswerte und Schulden des Konzerns	Marktwert EUR 000s
Derivative als Hedging Instrument								
Devisenrisiko								
Devisenkontrakte	Vermögenswerte	-	Vermögenswerte	-	Verbindlichkeiten	-	Verbindlichkeiten	-
Kursrisiko								
Terminkontrakte	Vermögenswerte	-	Vermögenswerte	28	Verbindlichkeiten	-	Verbindlichkeiten	-
Optionen	Vermögenswerte	-	Vermögenswerte	-	Verbindlichkeiten	-	Verbindlichkeiten	-
Kreditrisiko								
Credit Default Swaps	Vermögenswerte	-	Vermögenswerte	-	Verbindlichkeiten	-	Verbindlichkeiten	-
Derivative Gesamt		**-**		**28**		**-**		**-**

Clariden Leu (Gue) Inflation Linked Bond USD	Derivative Anlagen				Derivative Verbindlichkeiten			
	2010 Abschluss der Vermögenswerte und Schulden des Konzerns	Marktwert USD 000s	2009 Abschluss der Vermögenswerte und Schulden des Konzerns	Marktwert USD 000s	2010 Abschluss der Vermögenswerte und Schulden des Konzerns	Marktwert USD 000s	2009 Abschluss der Vermögenswerte und Schulden des Konzerns	Marktwert USD 000s
Derivative als Hedging Instrument								
Devisenrisiko								
Devisenkontrakte	Vermögenswerte	-	Vermögenswerte	-	Verbindlichkeiten	-	Verbindlichkeiten	-
Kursrisiko								
Terminkontrakte	Vermögenswerte	-	Vermögenswerte	-	Verbindlichkeiten	-	Verbindlichkeiten	-
Optionen	Vermögenswerte	-	Vermögenswerte	-	Verbindlichkeiten	-	Verbindlichkeiten	-
Kreditrisiko								
Credit Default Swaps	Vermögenswerte	-	Vermögenswerte	-	Verbindlichkeiten	-	Verbindlichkeiten	-
Derivative Gesamt		**-**		**-**		**-**		**-**

Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

15. Offenlegung für Derivate und Sicherungsgeschäfte (Fortsetzung)

Clariden Leu (Gue) Inflation Linked Bond EUR	**Derivative Anlagen**				**Derivative Verbindlichkeiten**			
	2010 Abschluss der Vermögenswerte und Schulden des Konzerns	Marktwert EUR 000s	2009 Abschluss der Vermögenswerte und Schulden des Konzerns	Marktwert EUR 000s	2010 Abschluss der Vermögenswerte und Schulden des Konzerns	Marktwert EUR 000s	2009 Abschluss der Vermögenswerte und Schulden des Konzerns	Marktwert EUR 000s
Derivative als Hedging Instrument								
Devisenrisiko								
Devisenkontrakte	Vermögenswerte	-	Vermögenswerte	-	Verbindlichkeiten	-	Verbindlichkeiten	-
Kursrisiko								
Terminkontrakte	Vermögenswerte	148	Vermögenswerte	-	Verbindlichkeiten	-	Verbindlichkeiten	-
Optionen	Vermögenswerte	-	Vermögenswerte	-	Verbindlichkeiten	-	Verbindlichkeiten	-
Kreditrisiko								
Credit Default Swaps	Vermögenswerte	-	Vermögenswerte	-	Verbindlichkeiten	-	Verbindlichkeiten	-
Derivative Gesamt		**148**		**-**		**-**		**-**

Clariden Leu (Gue) Bond Fund USD	**Derivative Anlagen**				**Derivative Verbindlichkeiten**			
	2010 Abschluss der Vermögenswerte und Schulden des Konzerns	Marktwert USD 000s	2009 Abschluss der Vermögenswerte und Schulden des Konzerns	Marktwert USD 000s	2010 Abschluss der Vermögenswerte und Schulden des Konzerns	Marktwert USD 000s	2009 Abschluss der Vermögenswerte und Schulden des Konzerns	Marktwert USD 000s
Derivative als Hedging Instrument								
Devisenrisiko								
Devisenkontrakte	Vermögenswerte	-	Vermögenswerte	-	Verbindlichkeiten	-	Verbindlichkeiten	-
Kursrisiko								
Terminkontrakte	Vermögenswerte	-	Vermögenswerte	-	Verbindlichkeiten	-	Verbindlichkeiten	-
Optionen	Vermögenswerte	-	Vermögenswerte	-	Verbindlichkeiten	-	Verbindlichkeiten	-
Kreditrisiko								
Credit Default Swaps	Vermögenswerte	-	Vermögenswerte	-	Verbindlichkeiten	-	Verbindlichkeiten	-
Derivative Gesamt		**-**		**-**		**-**		**-**

Clariden Leu (Gue) Bond Fund EUR	**Derivative Anlagen**				**Derivative Verbindlichkeiten**			
	2010 Abschluss der Vermögenswerte und Schulden des Konzerns	Marktwert EUR 000s	2009 Abschluss der Vermögenswerte und Schulden des Konzerns	Marktwert EUR 000s	2010 Abschluss der Vermögenswerte und Schulden des Konzerns	Marktwert EUR 000s	2009 Abschluss der Vermögenswerte und Schulden des Konzerns	Marktwert EUR 000s
Derivative als Hedging Instrument								
Devisenrisiko								
Devisenkontrakte	Vermögenswerte	-	Vermögenswerte	-	Verbindlichkeiten	-	Verbindlichkeiten	-
Kursrisiko								
Terminkontrakte	Vermögenswerte	-	Vermögenswerte	-	Verbindlichkeiten	-	Verbindlichkeiten	-
Optionen	Vermögenswerte	-	Vermögenswerte	-	Verbindlichkeiten	-	Verbindlichkeiten	-
Kreditrisiko								
Credit Default Swaps	Vermögenswerte	-	Vermögenswerte	-	Verbindlichkeiten	-	Verbindlichkeiten	331
Derivative Gesamt		**-**		**-**		**-**		**331**

Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

15. Offenlegung für Derivate und Sicherungsgeschäfte (Fortsetzung)

Clariden Leu (Gue) Bond Fund CHF	**Derivative Anlagen**				**Derivative Verbindlichkeiten**			
	2010 Abschluss der Vermögenswerte und Schulden des Konzerns	Marktwert CHF 000s	2009 Abschluss der Vermögenswerte und Schulden des Konzerns	Marktwert CHF 000s	2010 Abschluss der Vermögenswerte und Schulden des Konzerns	Marktwert CHF 000s	2009 Abschluss der Vermögenswerte und Schulden des Konzerns	Marktwert CHF 000s
Derivative als Hedging Instrument								
Devisenrisiko								
Devisenkontrakte	Vermögenswerte	-	Vermögenswerte	-	Verbindlichkeiten	-	Verbindlichkeiten	-
Kursrisiko								
Terminkontrakte	Vermögenswerte	-	Vermögenswerte	-	Verbindlichkeiten	-	Verbindlichkeiten	-
Optionen	Vermögenswerte	-	Vermögenswerte	-	Verbindlichkeiten	-	Verbindlichkeiten	-
Kreditrisiko								
Credit Default Swaps	Vermögenswerte	-	Vermögenswerte	-	Verbindlichkeiten	-	Verbindlichkeiten	-
Derivative Gesamt		**-**		**-**		**-**		**-**

Clariden Leu (Gue) US High Yield Bond Fund	**Derivative Anlagen**				**Derivative Verbindlichkeiten**			
	2010 Abschluss der Vermögenswerte und Schulden des Konzerns	Marktwert USD 000s	2009 Abschluss der Vermögenswerte und Schulden des Konzerns	Marktwert USD 000s	2010 Abschluss der Vermögenswerte und Schulden des Konzerns	Marktwert USD 000s	2009 Abschluss der Vermögenswerte und Schulden des Konzerns	Marktwert USD 000s
Derivative als Hedging Instrument								
Devisenrisiko								
Devisenkontrakte	Vermögenswerte	-	Vermögenswerte	-	Verbindlichkeiten	-	Verbindlichkeiten	-
Kursrisiko								
Terminkontrakte	Vermögenswerte	-	Vermögenswerte	-	Verbindlichkeiten	-	Verbindlichkeiten	-
Optionen	Vermögenswerte	-	Vermögenswerte	-	Verbindlichkeiten	-	Verbindlichkeiten	-
Kreditrisiko								
Credit Default Swaps	Vermögenswerte	-	Vermögenswerte	-	Verbindlichkeiten	-	Verbindlichkeiten	-
Derivative Gesamt		-		**-**		**-**		**-**

Clariden Leu (Gue) European High Yield Bond Fund	**Derivative Anlagen**				**Derivative Verbindlichkeiten**			
	2010 Abschluss der Vermögenswerte und Schulden des Konzerns	Marktwert EUR 000s	2009 Abschluss der Vermögenswerte und Schulden des Konzerns	Marktwert EUR 000s	2010 Abschluss der Vermögenswerte und Schulden des Konzerns	Marktwert EUR 000s	2009 Abschluss der Vermögenswerte und Schulden des Konzerns	Marktwert EUR 000s
Derivative als Hedging Instrument								
Devisenrisiko								
Devisenkontrakte	Vermögenswerte	57	Vermögenswerte	74	Verbindlichkeiten	-	Verbindlichkeiten	-
Kursrisiko								
Terminkontrakte	Vermögenswerte	-	Vermögenswerte	-	Verbindlichkeiten	-	Verbindlichkeiten	-
Optionen	Vermögenswerte	-	Vermögenswerte	-	Verbindlichkeiten	-	Verbindlichkeiten	-
Kreditrisiko								
Credit Default Swaps	Vermögenswerte	-	Vermögenswerte	-	Verbindlichkeiten	-	Verbindlichkeiten	-
Derivative Gesamt		**57**		**74**		**-**		**-**

Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

15. Offenlegung für Derivate und Sicherungsgeschäfte (Fortsetzung)

In der folgenden Tabelle ist die Auswirkung der Derivate auf die Gewinn- und Verlustrechnung in Übereinstimmung mit ASC 815 dargestellt.

Gruppe Primäres zugrunde liegendes Risiko	Platzierung des unter Erträge aus Derivaten ausgewiesenen Gewinns/Verlustes	Betrag des unter Erträge aus Derivaten ausgewiesenen Gewinns / Verlustes USD 000s 2010	 2009
Devisenkurs			
Devisen	Realisierter Nettoverlust	(889)	(5,848)
Kursrisiko			
Derivative Finanzinstrumente	Realisierter Nettogewinn	1,704	28,310
Derivative Finanzinstrumente	Netto unrealisierter Gewinn / (Verlust)	7,130	(1,376)
Gesamt		**7,945**	**21,086**

Gesellschaft Primäres zugrunde liegendes Risiko	Platzierung des unter Erträge aus Derivaten ausgewiesenen Gewinns/Verlustes	Betrag des unter Erträge aus Derivaten ausgewiesenen Gewinns / Verlustes USD 000s 2010	 2009
Devisenkurs			
Devisen	Realisierter Nettoverlust	(577)	(1,604)
Kursrisiko			
Derivative Finanzinstrumente	Realisierter Nettogewinn	4,280	15,731
Derivative Finanzinstrumente	Netto unrealisierter Gewinn / (Verlust)	6,443	(1,599)
Gesamt		**10,146**	**12,528**

Clariden Leu (Gue) Core Plus Fixed Income USD Primäres zugrunde liegendes Risiko	Platzierung des unter Erträge aus Derivaten ausgewiesenen Gewinns/Verlustes	Betrag des unter Erträge aus Derivaten ausgewiesenen Gewinns / Verlustes USD 000s 2010	 2009
Devisenkurs			
Devisen	Realisierter Netto-(Verlust) / Gewinn	(77)	434
Kursrisiko			
Derivative Finanzinstrumente	Realisierter Netto-Gewinn / Verlust	286	(428)
Derivative Finanzinstrumente	Netto unrealisierter (Verlust)	240	(421)
Gesamt		**449**	**(415)**

Clariden Leu (Gue) Core Plus Fixed Income EUR Primäres zugrunde liegendes Risiko	Platzierung des unter Erträge aus Derivaten ausgewiesenen Gewinns/Verlustes	Betrag des unter Erträge aus Derivaten ausgewiesenen Gewinns / Verlustes EUR 000s 2010	 2009
Devisenkurs			
Devisen	Realisierter Nettoverlust	(124)	(2,019)
Kursrisiko			
Derivative Finanzinstrumente	Realisierter Netto-(Verlust) / Gewinn	(755)	5,615
Derivative Finanzinstrumente	Netto unrealisierter Gewinn	133	278
Gesamt		**(746)**	**3,874**

Clariden Leu (Gue) Core Plus Fixed Income (CHF) Primäres zugrunde liegendes Risiko	Platzierung des unter Erträge aus Derivaten ausgewiesenen Gewinns/Verlustes	Betrag des unter Erträge aus Derivaten ausgewiesenen Gewinns / Verlustes CHF 000s 2010	 2009
Devisenkurs			
Devisen	Realisierter Nettoverlust	(658)	(2,924)
Kursrisiko			
Derivative Finanzinstrumente	Realisierter Nettogewinn	4,380	18,738
Derivative Finanzinstrumente	Netto unrealisierter Gewinn / (Verlust)	5,849	(215)
Gesamt		**9,571**	**15,599**

Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

15. Offenlegung für Derivate und Sicherungsgeschäfte (Fortsetzung)

Clariden Leu (Gue) Short-Term Bond USD Primäres zugrunde liegendes Risiko	Platzierung des unter Erträge aus Derivaten ausgewiesenen Gewinns/Verlustes	Betrag des unter Erträge aus Derivaten ausgewiesenen Gewinns / Verlustes USD 000s 2010	 2009
Devisenkurs			
Devisen	Realisierter Nettoverlust	-	-
Kursrisiko			
Derivative Finanzinstrumente	Realisierter Nettogewinn	(100)	53
Derivative Finanzinstrumente	Netto unrealisierter Gewinn / (Verlust)	(13)	13
Gesamt		**(113)**	**66**

Clariden Leu (Gue) Short-Term Bond EUR Primäres zugrunde liegendes Risiko	Platzierung des unter Erträge aus Derivaten ausgewiesenen Gewinns/Verlustes	Betrag des unter Erträge aus Derivaten ausgewiesenen Gewinns / Verlustes EUR 000s 2010	 2009
Devisenkurs			
Devisen	Realisierter Nettoverlust	(2)	(14)
Kursrisiko			
Derivative Finanzinstrumente	Realisierter Nettogewinn	74	2,131
Derivative Finanzinstrumente	Netto unrealisierter Gewinn / (Verlust)	(28)	(274)
Gesamt		**44**	**1,843**

Clariden Leu (Gue) Inflation Linked Bond USD Primäres zugrunde liegendes Risiko	Platzierung des unter Erträge aus Derivaten ausgewiesenen Gewinns/Verlustes	Betrag des unter Erträge aus Derivaten ausgewiesenen Gewinns / Verlustes USD 000s 2010	 2009
Devisenkurs			
Devisen	Realisierter Nettoverlust	-	2
Kursrisiko			
Derivative Finanzinstrumente	Realisierter Nettogewinn	-	84
Derivative Finanzinstrumente	Netto unrealisierter Gewinn / (Verlust)	-	-
Gesamt		**-**	**86**

Clariden Leu (Gue) Inflation Linked Bond EUR Primäres zugrunde liegendes Risiko	Platzierung des unter Erträge aus Derivaten ausgewiesenen Gewinns/Verlustes	Betrag des unter Erträge aus Derivaten ausgewiesenen Gewinns / Verlustes EUR 000s 2010	 2009
Devisenkurs			
Devisen	Realisierter Nettoverlust	1	(1)
Kursrisiko			
Derivative Finanzinstrumente	Realisierter Nettogewinn	(45)	-
Derivative Finanzinstrumente	Netto unrealisierter Gewinn / (Verlust)	148	-
Gesamt		**104**	**(1)**

Clariden Leu (Gue) Bond Fund USD Primäres zugrunde liegendes Risiko	Platzierung des unter Erträge aus Derivaten ausgewiesenen Gewinns/Verlustes	Betrag des unter Erträge aus Derivaten ausgewiesenen Gewinns / Verlustes USD 000s 2010	 2009
Devisenkurs			
Devisen	Realisierter Nettoverlust	(10)	(223)
Kursrisiko			
Derivative Finanzinstrumente	Realisierter Nettogewinn	(489)	824
Derivative Finanzinstrumente	Netto unrealisierter Gewinn / (Verlust)	555	(556)
Gesamt		**56**	**45**

Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

15. Offenlegung für Derivate und Sicherungsgeschäfte

Clariden Leu (Gue) Bond Fund EUR Primäres zugrunde liegendes Risiko	Platzierung des unter Erträge aus Derivaten ausgewiesenen Gewinns/Verlustes	Betrag des unter Erträge aus Derivaten ausgewiesenen Gewinns / Verlustes EUR 000s 2010	2009
Devisenkurs			
Devisen	Realisierter Nettoverlust	16	(13)
Kursrisiko			
Derivative Finanzinstrumente	Realisierter Nettogewinn	(714)	4,731
Derivative Finanzinstrumente	Netto unrealisierter Gewinn / (Verlust)	331	(331)
Gesamt		**(367)**	**(4,387)**

Clariden Leu (Gue) Bond Fund CHF Primäres zugrunde liegendes Risiko	Platzierung des unter Erträge aus Derivaten ausgewiesenen Gewinns/Verlustes	Betrag des unter Erträge aus Derivaten ausgewiesenen Gewinns / Verlustes CHF 000s 2010	2009
Devisenkurs			
Devisen	Realisierter Nettoverlust	(41)	(10)
Kursrisiko			
Derivative Finanzinstrumente	Realisierter Nettogewinn	24	484
Derivative Finanzinstrumente	Netto unrealisierter Gewinn / (Verlust)	31	(31)
Gesamt		**14**	**443**

Clariden Leu (Gue) US High Yield Bond Fund Primäres zugrunde liegendes Risiko	Platzierung des unter Erträge aus Derivaten ausgewiesenen Gewinns/Verlustes	Betrag des unter Erträge aus Derivaten ausgewiesenen Gewinns / Verlustes USD 000s 2010	2009
Devisenkurs			
Devisen	Realisierter Nettoverlust	-	-
Kursrisiko			
Derivative Finanzinstrumente	Realisierter Nettogewinn	-	-
Derivative Finanzinstrumente	Netto unrealisierter Gewinn / (Verlust)	-	-
Gesamt		**-**	**-**

Clariden Leu (Gue) European High Yield Bond Fund Primäres zugrunde liegendes Risiko	Platzierung des unter Erträge aus Derivaten ausgewiesenen Gewinns/Verlustes	Betrag des unter Erträge aus Derivaten ausgewiesenen Gewinns / Verlustes EUR 000s 2010	2009
Devisenkurs			
Devisen	Realisierter Nettoverlust	6	(245)
Kursrisiko			
Derivative Finanzinstrumente	Realisierter Nettogewinn	(140)	213
Derivative Finanzinstrumente	Netto unrealisierter Gewinn / (Verlust)	(16)	183
Gesamt		**(150)**	**151**

16. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Die Geschäftsführung hat die Ereignisse nach dem Bilanzstichtag bis zum , an dem der Jahresabschluss genehmigt wurde, ausgewertet und ist zu dem Ergebnis gekommen, dass außer den unten aufgeführten keine wesentlichen Ereignisse eingetreten sind, die eine Offenlegung oder Anpassung erforderlich machen.

Der Verwaltungsrat der Clariden Investement PCC Limited hat die Auflegung einer neuen Anteilsklasse beschlossen:

- Anteilsklasse IB für die Zelle Clariden Leu (Gue) Bond Fund CHF (Auflegungsdatum: noch anzukündigen)

Im Rahmen einer Verwaltungsratssitzung am 1. November 2010 genehmigte der Verwaltungsrat die folgenden Dividenden, die am 26. November 2010 ausgeschüttet wurden.
Clariden Leu (Gue) Bond Fund USD
- Ausschüttende Anteile - USD 48 je Anteil

Clariden Leu (Gue) Bond Fund EUR
- Ausschüttende Anteile - EUR 40 je Anteil

Clariden Leu (Gue) Bond Fund CHF
- Ausschüttende Anteile - CHF 18 je Anteil

Clariden Leu (Gue) US High Yield Bond Fund
- Ausschüttende Anteile - USD 5 je Anteil

Clariden Leu (Gue) European High Yield Bond Fund
- Ausschüttende Anteile - EUR 4.50 je Anteil

Die voranstehenden Dividenden wurden nicht thesauriert. Sie wurden am 19. November 2010 von den Anteilseignern gebilligt und am 26. November 2010 ausgeschüttet.

Clariden Leu AG
Investment Funds
Bahnhofstrasse 32
CH-8070 Zürich
Tel. +41 844 844 001
funds@claridenleu.com
www.claridenleu.com